

Comitê de Investimento

Ata nº 009/2026 – aos vinte e cinco dias do mês de fevereiro do ano de dois mil e vinte e seis, às onze horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, **Alexandre Hope Herrera, Clayton Faria Schmidt, Evanilson Fischer Matos Siqueira, Roberto Cassiano Guedes – Presidente do Comitê e Victor Mendes Neto**. Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, com base nas informações merecedoras de destaque, conforme Relatório *Focus* divulgado em 23/02/2026.

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	29/01/2026 a 18/03/2026	2026	Estável	15,00	15,00

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2026	Redução	12,25	12,13
PIB	Mediana agregada	2026	Elevação	1,80	1,82
IGP-M (variação %)	Mediana agregada	2026	Redução	3,86	3,71
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2026	Redução	5,50	5,45
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2026	Redução	3,95	3,91
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2026	Redução	70,20	70,00
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2026	Estável	-0,50	-0,50

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8568 d.u. - 2060)	Anbima – 24/02/2026	2026	Elevação	6,8240	6,8312
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2057)	Anbima – 24/02/2026	2026	Elevação	6,8384	6,8412
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2055)	Anbima – 24/02/2026	2026	Redução	6,8656	6,8602
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2045)	Anbima – 24/02/2026	2026	Redução	7,0386	6,9832
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2035)	Anbima – 24/02/2026	2026	Redução	7,4240	7,3155
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2030)	Anbima – 24/02/2026	2026	Redução	7,6265	7,5998
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2027)	Anbima – 24/02/2026	2026	Redução	7,6872	7,6837

Ibovespa	24/02/2026	2026	Elevação	186.016	191.490
CRP SPA/5 anos	25/02/2026 - abertura	2026	Redução	129.21	127.72

Posição dos Investimentos	dezembro/2025- janeiro/2026	2025/ 2026	Em Mil	Fechamento dezembro /2025	Fechamento janeiro/2026
				1.034.333	1.042.127

O Boletim Focus projeta o IPCA-IBGE em 3,91%, apresentando redução da expectativa para o índice em relação à semana passada, cabendo mencionar que a projeção está posicionada dentro da banda de flutuação da meta fixada pelo CMN estando consolidado o patamar atual que modula a estratégia de investimentos, que majoritariamente visa proteger o patrimônio de instabilidades no mercado financeiro, contando com 90% dos recursos investidos



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

diretamente em TPs atrelados à variação do IPCA, marcados na curva e com taxas de juros contratada acima da meta atuarial, não cabendo qualquer alteração nestes investimentos. Como mencionado anteriormente a perspectiva para o IPCA segue lenta e favoravelmente influenciada pela projeção para o IGP-M que apresenta redução (3,71%), o câmbio apresenta redução, sendo projetado em R\$ 5,45 nesta semana; os indicadores continuam sinalizando alívio da pressão sobre a inflação. A previsão para o PIB em relação a semana passada apresenta elevação em 1,82%. A maioria dos vértices monitorados da ETTJ apresenta redução, os vértices 8568 d.u. e 8190 apresentaram elevação discreta. No IBOVESPA em relação à semana anterior houve elevação para 191.490 pontos. A CAF apresentou Relatório semanal, posição de 23/02/2026, com patrimônio de R\$ 1.050.948.602,31 para o fundo previdenciário e o fundo financeiro apresentou patrimônio de R\$ 9.752.183,78 e fundo de oscilação de risco com patrimônio de R\$ 102.817,85. Conforme solicitação recebida da CAF, houve emissão das seguintes APRs, minutas em anexo:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
011/2026	26/02/2026	4.600.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
012/2026	26/02/2026	20.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
013/2026	26/02/2026	11.485.746,05	Resgate	CARTEIRA PRÓPRIA
014/2026	26/02/2026	11.485.746,05	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Foi elaborado parecer acerca do Relatório de investimentos da consultoria LDB competência janeiro/2026. Foi realizada a aquisição de NTNs-B 2060 no importe de 15MM em ata específica. Foi interrompida a reunião para lavratura da presente ata, com duas páginas e dois anexos, que após discutida aprovada com assinatura digital dos participantes, sendo encerrada a reunião às 15 horas.

(Assinatura Digital)
Alexandre Hope Herrera

(Assinatura Digital)
Clayton Faria Schmidt

(Assinatura Digital)
Evanilson Fischer Matos Siqueira

(Assinatura Digital)
Roberto Cassiano Guedes

(Assinatura Digital)
Victor Mendes Neto



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



Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Bertiooga

Estado de São Paulo
CNPJ 02581343/0001-12

AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE - APR

Nº **011/2026**

Banco	Agência	Conta:
033 - SANTANDER	0712 - BERTIOGA	57-000003-3

R\$ **4.600.000,00**

Aplicação	X	Resgate
------------------	----------	----------------

Fundo:
SANTANDER RF REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI (09.577.447/0001-00)

Dispositivo da Resolução do CMN:
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B

Descrição da operação:
Histórico: Resgate para pagamento das Folhas de benefícios Aposentadoria e Pensão - Plano Previdenciário. Em 26/02/2026.

Características dos Ativos
até 40% (quarenta por cento) no somatório dos seguintes ativos:
a) cotas de fundos de investimento classificados como renda fixa constituídos sob a forma de condomínio aberto, conforme regulamentação estabelecida pela CVM (fundos de renda fixa);
b) cotas de fundos de investimento em índice de mercado de renda fixa, negociáveis em bolsa de valores, compostos por ativos financeiros que busquem refletir as variações e rentabilidade de índices de renda fixa, conforme regulamentação estabelecida pela CVM (fundos de índice de renda fixa).xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx

Bertiooga, 25 de fevereiro de 2026

Proponente:	Autorização:	Liquidação	
Roberto Cassiano Guedes Presidente Comitê Investimentos CPF 248.409.938-07 Certificação: CP RPPS CGINV III - Val: 29/07/2029	Waldemar Cesar R. de Andrade Presidência CPF 066.759.908-88 Certificação: CP RPPS DIRIG I - Val: 22.11.2028	Waldemar Cesar R. de Andrade Presidência CPF 066.759.908-88 Certificação: CP RPPS DIRIG I - Val: 22.11.2028	Patricia Ramos Quaresma Coordenação Administrativa Financeira CPF 130.521.918-02 Certificação: CP RPPS DIRIG I - Val: 22/04/2028

Rua Rafael Costabile, 596 - Centro - Bertiooga - SP - CEP: 11250-258 - Fone: (13) 3319-9292

www.bertprev.sp.gov.br

E-mail: investimentos@bertprev.sp.gov.br

Modelo APR instituído conforme Art. 3º - B da portaria MPS nº 519/2011, incluído pelo Art. 2º da portaria MPS nº 170 de 25/04/2012, DOU de 26/04/2012)



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



Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Bertiooga

Estado de São Paulo
CNPJ 02581343/0001-12

AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE - APR

Nº **012/2026**

Banco	Agência	Conta:
033 - SANTANDER	0712 - BERTIOGA	45-000065-8

R\$ **20.000,00**

Aplicação	X	Resgate
------------------	----------	----------------

Fundo:
SANTANDER RF REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI (09.577.447/0001-00)

Dispositivo da Resolução do CMN:
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B

Descrição da operação:
Resgate para pagamento das Folhas de benefícios Aposentadoria e Pensão - Plano Financeiro. Em 26/02/2026.

Características dos Ativos
até 40% (quarenta por cento) no somatório dos seguintes ativos:
a) cotas de fundos de investimento classificados como renda fixa constituídos sob a forma de condomínio aberto, conforme regulamentação estabelecida pela CVM (fundos de renda fixa);
b) cotas de fundos de investimento em índice de mercado de renda fixa, negociáveis em bolsa de valores, compostos por ativos financeiros que busquem refletir as variações e rentabilidade de índices de renda fixa, conforme regulamentação estabelecida pela CVM (fundos de índice de renda fixa).xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx

Bertiooga, 25 de fevereiro de 2026

Proponente:	Autorização:	Liquidação	
Roberto Cassiano Guedes Presidente Comitê Investimentos CPF 248.409.938-07 Certificação: CP RPPS CGINV III - Val: 29/07/2029	Waldemar Cesar R. de Andrade Presidência CPF 066.759.908-88 Certificação: CP RPPS DIRIG I - Val: 22.11.2028	Waldemar Cesar R. de Andrade Presidência CPF 066.759.908-88 Certificação: CP RPPS DIRIG I - Val: 22.11.2028	Patricia Ramos Quaresma Coordenação Administrativa Financeira CPF 130.521.918-02 Certificação: CP RPPS DIRIG I - Val: 22/04/2028

Rua Rafael Costabile, 596 - Centro - Bertiooga - SP - CEP: 11250-258 - Fone: (13) 3319-9292

www.bertprev.sp.gov.br

E-mail: investimentos@bertprev.sp.gov.br

Modelo APR instituído conforme Art. 3º - B da portaria MPS nº 519/2011, incluído pelo Art. 2º da portaria MPS nº 170 de 25/04/2012, DOU de 26/04/2012)



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



Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Bertioga

Estado de São Paulo
CNPJ 02581343/0001-12

AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE - APR

Nº **013/2026**

Banco	Agência	Conta:
278 - GENIAL INVESTIMENTOS CVM S.A	1	48.056-0

R\$ **11.485.746,05**

Aplicação	X	Resgate
------------------	----------	----------------

Fundo:
TÍTULOS PÚBLICOS NTN-B - CARTEIRA PRÓPRIA

Dispositivo da Resolução do CMN:
Artigo 7º, Inciso I, Alínea A

Descrição da operação:
Recebimento Juros NTN-B - Carteira Própria. Em 18/02/2026.

Características dos Ativos
até 40% (quarenta por cento) no somatório dos seguintes ativos:
a) cotas de fundos de investimento classificados como renda fixa constituídos sob a forma de condomínio aberto, conforme regulamentação estabelecida pela CVM (fundos de renda fixa);
b) cotas de fundos de investimento em índice de mercado de renda fixa, negociáveis em bolsa de valores, compostos por ativos financeiros que busquem refletir as variações e rentabilidade de índices de renda fixa, conforme regulamentação estabelecida pela CVM (fundos de índice de renda fixa).xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx

Bertioga, 25 de fevereiro de 2026

Proponente:	Autorização:	Liquidação	
Roberto Cassiano Guedes Presidente Comitê Investimentos CPF 248.409.938-07 Certificação: CP RPPS CGINV III - Val: 29/07/2029	Waldemar Cesar R. de Andrade Presidência CPF 066.759.908-88 Certificação: CP RPPS DIRIG I - Val: 22.11.2028	Waldemar Cesar R. de Andrade Presidência CPF 066.759.908-88 Certificação: CP RPPS DIRIG I - Val: 22.11.2028	Patricia Ramos Quaresma Coordenação Administrativa Financeira CPF 130.521.918-02 Certificação: CP RPPS DIRIG I - Val: 22/04/2028

Rua Rafael Costabile, 596 - Centro - Bertioga - SP - CEP: 11250-258 - Fone: (13) 3319-9292

www.bertprev.sp.gov.br

E-mail: investimentos@bertprev.sp.gov.br

Modelo APR instituído conforme Art. 3º - B da portaria MPS nº 519/2011, incluído pelo Art. 2º da portaria MPS nº 170 de 25/04/2012, DOU de 26/04/2012)



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

Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Bertioga			
Estado de São Paulo CNPJ 02581343/0001-12			
AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE - APR			Nº 014/2026
Banco		Agência	Conta:
033 - SANTANDER		0712 - BERTIOGA	57-000003-3
			R\$ 11.485.746,05
X	Aplicação		Resgate
Fundo: SANTANDER RF REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI (09.577.447/0001-00)			
Dispositivo da Resolução do CMN: Artigo 7º, Inciso I, Alínea B			
Descrição da operação: Juros NTN Carteira Própria. Em 20/02/2026.			
Características dos Ativos até 40% (quarenta por cento) no somatório dos seguintes ativos: a) cotas de fundos de investimento classificados como renda fixa constituídos sob a forma de condomínio aberto, conforme regulamentação estabelecida pela CVM (fundos de renda fixa); b) cotas de fundos de investimento em índice de mercado de renda fixa, negociáveis em bolsa de valores, compostos por ativos financeiros que busquem refletir as variações e rentabilidade de índices de renda fixa, conforme regulamentação estabelecida pela CVM (fundos de índice de renda fixa).xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx			
			Bertioga, 25 de fevereiro de 2026
Proponente:	Autorização:	Liquidação	
Roberto Cassiano Guedes Presidente Comitê Investimentos CPF 248.409.938-07	Waldemar Cesar R. de Andrade Presidência CPF 066.759.908-88	Waldemar Cesar R. de Andrade Presidência CPF 066.759.908-88	Patricia Ramos Quaresma Coordenação Administrativa Financeira CPF 130.521.918-02
Certificação: CP RPPS CGINV III - Val: 29/07/2025	Certificação: CP RPPS DIRIG I - Val: 22.11.2028	Certificação: CP RPPS DIRIG I - Val: 22.11.2028	Certificação: CP RPPS DIRIG I - Val: 22/04/2028
Rua Rafael Costábile, 596 - Centro - Bertioga - SP - CEP: 11250-258 - Fone: (13) 3319-9292			
www.bertprev.sp.gov.br		E-mail: investimentos@bertprev.sp.gov.br	
Modelo APR instituído conforme Art. 3º - B da portaria MPS nº 519/2011, incluído pelo Art. 2º da portaria MPS nº 170 de 25/04/2012, DOU de 26/04/2012)			



Relatório de Investimentos - Semanal

25/02/2026

CNPJ	Fundos de Investimentos PLANO PREVIDENCIÁRIO	Posição 13/02/2026	Posição 23/02/2026	Variação Semanal	% PL	Limite %	Limite %	Saldo Dez/25	R\$ 1.034.333.891,12		Evolução % do PL		
						Res. 5.272/25	Pró-Gestão	Evolução PL	R\$ 16.614.711,19				
						Res. 5.272/25	Nível II	Evolução PL Acumulada Saldo Anterior		1,61%			
TOTAL PATRIMÔNIO		1.049.570.532,92	1.050.948.602,31	0,13%	100%			Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo	Limite Superior (%)	Enquadramento		
	Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC)	955.593.744,02	945.865.097,64	-1,02%	90,00%	100,00%	100,00%	85,00%	91,00%	94,00%	Artigo7, Inciso III		
CP	C P (NTN-B) Marcação na Curva	955.593.744,02	945.865.097,64	-1,02%	90,00%								
	Fundos de Investimentos 100% Títulos Públicos	67.079.020,57	78.172.028,57	16,54%	7,44%			4,00%	5,00%	10,00%	Artigo 7, Inciso I		
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	17.888.541,46	17.376.465,96	-2,86%	1,65%	60,00%	70,00%						
09.577.447/0001-00	SANTANDER DI TITULOS PUBL PREMIUM*	49.190.479,11	60.795.562,61	23,59%	5,78%								
		-	-			5,00%	10,00%	0,00%	0,00%	5,00%	Artigo 7, Inciso V, Alínea C		
	RENDA FIXA - SUB TOTAL	1.022.672.764,59	1.024.037.126,21	0,13%	97,44%				96,00%				
	Fundos de Investimentos em Ações	908.853,80	922.561,57	1,51%	0,09%	30,00%	40,00%	0,00%	0,50%	10,00%	Artigo 8, Inciso I		
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	172.350,90	174.875,76	1,46%	0,02%								
08.817.414/0001-10	ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVSPA ATIVO FIC FI	736.502,90	747.685,81	1,52%	0,07%								
	RENDA VARIÁVEL - SUB TOTAL	908.853,80	922.561,57	1,51%	0,09%								
	FIC Aberto "Investimentos no Exterior"	-	-	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%	0,00%	0,50%	5,00%	Artigo 9, Inciso II		
	F I A - BDR Nível I - Investimentos no Exterior	-	-	0,00%	0,00%					0,00%	0,50%	5,00%	Artigo 9, Inciso III
	INVEST NO EXTERIOR - TOTAL	-	-	0,00%	0,00%								
	FI em Participações - FIP - (Invest. Estruturados)	25.988.914,53	25.988.914,53	0,00%	2,47%	15,00%	5,00%	0,00%	2,50%	5,00%	Artigo 10, Inciso III		
15.039.162/0001-00	FIP MULTISTRATÉGIA KINEA PRIVATE EQUITY II	1.962.393,83	1.962.393,83	0,00%	0,19%								
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MU	24.026.520,70	24.026.520,70	0,00%	2,29%								
PARTICIPAÇÃO DA CARTEIRA EM RENDA VARIÁVEL (ESTRATÉGIA ALVO)								4,00%					
								100,00%					
Fundos de Investimentos - PLANO FINANCEIRO													
CNPJ	Fundos de Investimentos PLANO FINANCEIRO	Posição 13/02/2026	Posição 23/02/2026	Variação Semanal	% PL	Limite %	Limite %	Saldo Dez/25	R\$ 6.984.522,61		Evolução % do PL		
						Res. 5.272/25	Pró-Gestão	Evolução PL	R\$ 2.767.661,17				
						Res. 5.272/25	Nível II	Evolução PL Acumulada Saldo Anterior		39,63%			
	Fundos de Investimentos 100% Títulos Públicos	9.731.057,96	9.752.183,78	0,22%	100,00%			4,00%	5,00%	10,00%	Artigo 7, Inciso I		
09.577.447/0001-00	SANTANDER DI TITULOS PUBL PREMIUM*	9.628.462,84	9.649.365,93	0,22%	99%								
09.577.447/0001-00	SANTANDER DI TITULOS - FUNDO OSC. RISCO (F.O.R)	102.595,12	102.817,85	0,22%	1,1%								



COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE BERTIOGA
PARECER SOBRE RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS REALIZADO PELA CONSULTORIA LDB

MÊS DE REFERÊNCIA: JANEIRO DE 2026.

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 JANEIRO de 2026;
- 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 5.272/2025 divididos em Renda Fixa e Renda Variável (fls. 1 a 3 - Relatório LDB de JANEIRO de 2026).
- Enquadramento da carteira, (fl. 4 - Relatório LDB de JANEIRO de 2026);
- Rentabilidade por artigo e análise por liquidez, considerando valor das cotas (fl. 5 a 9 – Relatório LDB de JANEIRO de 2026).

Plano Previdenciário				
	DEZEMBRO/2025	JANEIRO/2026		
Valor Patrimônio	Valor (R\$)	Valor (R\$)	Variação mensal (%)	Meta mensal (%)
Disponibilidades Financeiras	0	0	0,82	0,79
Valor Patrimônio Plano Previdenciário				
Renda Fixa	Valor (R\$)	Valor (R\$)	Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade Mês (%)
7º I – a	944.125.274,43	951.884.614,30	0,31	0,82
7º I - b	63.296.098,88	63.368.709,66	1,14	1,16
Renda Variável	Valor (R\$)	Valor (R\$)	Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade Mês (%)
8º I	805.906,59	885.367,19	16,51	9,86
Invest. Exterior	Valor (R\$)	Valor (R\$)	Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade Mês (%)
9º II	0	0	----	----
9º III	0	0	----	----
Fd. Participação	Valor (R\$)	Valor (R\$)	Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade Mês (%)
10 - II	26.106.611,22	25.988.914,53	7,24	-0,45

Plano Financeiro				
DEZEMBRO/2025		JANEIRO/2026		
Valor Patrimônio Plano Financeiro	Valor (R\$)	Valor (R\$)	Variação mensal (%)	
	6.883.709,99	8.224.094,68	1,16	
Renda Fixa			Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade Mês (%)
7º I - b	6.883.709,99	8.224.094,68	0,04	1,16

- d) Gráfico ilustrativo da alocação dos ativos por artigos, por estratégia e por gestor, (fls. 10 e 11 - Relatório LDB de JANEIRO de 2026);
- f) Histórico de rentabilidade da carteira em comparação com a meta atuarial e gráficos demonstrando evolução histórica e rentabilidade dos últimos 12 meses, (fl. 12 a 16 - Relatório LDB de JANEIRO de 2026);
- f) Performance dos fundos comparativamente em diferentes períodos e índices, (fls. 17 a 19 – Relatório LDB de JANEIRO de 2026);
- g) Quadro Demonstrativo dos prazos para cotização, liquidação e resgate, além das taxas incidentes sobre os investimentos, (fl. 20);
- h) Comparativo de vários indexadores em períodos diferentes, fls. 21 e 22;
- i) Comparativo marcação Curva x Mercado (TPs), (fls. 23 e 24 - Relatório LDB de JANEIRO de 2026). **Comentário:** As folhas mencionadas indicam a correção do BERTPREV em optar por marcar os TPs adquiridos a partir de 2022 na curva.
- j) Demonstrativo das movimentações financeiras realizadas durante o mês de JANEIRO de 2026, (fl. 25); **Comentário:** As movimentações referentes ao fluxo ordinário de recursos foram realizadas em fundoreferenciado DI;
- k) Quadro resumido de comparação de volatilidade, risco e rentabilidade, (fl. 26 a 28- Relatório LDB de JANEIRO de 2026).

PARECER:

A performance dos títulos públicos e fundos de investimentos que integram a carteira de ativos previdenciários do BERTPREV vem demonstrada às fls. 17 a 19, onde se comparou os rendimentos auferidos por ativo em relação à variação de alguns benchmarks, com metas atuariais vigentes em períodos diversos. 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 seguirá sendo realizado registro até o resgate integral do investimento de apontamentos anteriores e respectivas justificativas acerca dos Fundos KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP¹ 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 DEZEMBRO de 2012 e com prazo de encerramento do fundo anteriormente 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)

¹ As cotas do fundo KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP (CNPJ: 16.437.148/0001-28) foram convertidas após deliberação em Assembleia de Cotistas em cotas do Fundo FIP MULTIESTRATÉGIA KINEA PRIVATE EQUITY II (CNPJ: 15.039.162/0001-00), com efetivação das posições demonstradas em extrato do mês de out/22.



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

ESTADO DE SÃO PAULO

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 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 aos desenquadramentos apontados anteriormente destes fundos foram acatadas pela SPREV, sendo mantidas no parecer até o resgate total para eventual apresentação aos órgãos de controle e fiscalização relativas ao período em caso de questionamento.

Cabe registrar em relação ao exercício anterior de 2025, a superação a obtenção de rentabilidade da carteira de investimentos (10,68%) que superou a meta atuarial (9,89%). O superavit obtido pela rentabilidade acima da meta e da ordem de aproximadamente R\$ 8.170.000,00

O patrimônio previdenciário no encerramento do mês de JANEIRO/2026 atingiu o montante **R\$ 1.042.127.605,68**, com rentabilidade de 0,82%, O crescimento patrimonial do fundo previdenciário no mês em análise foi de R\$ **7.793.714,56**. O patrimônio do plano financeiro registrou o saldo de **R\$ 8.224.094,68**. Os investimentos do BERTPREV apresentam resultado positivo ao longo dos últimos 38 (trinta e oito) meses, com rentabilidade acumulada no ano que supera a meta atuarial.

O presente parecer foi elaborado em 3 (três) páginas rubricadas e ao final assinadas pelos membros do Comitê de Investimentos do BERTPREV.

Bertioga, 25 de fevereiro de 2026.

(Assinatura Digital)

Alexandre Hope Herrera

(Assinatura Digital)

Clayton Faria Schmidt

(Assinatura Digital)

Evanilson Fischer Matos Siqueira

(Assinatura Digital)

Roberto Cassiano Guedes

(Assinatura Digital)

Victor Mendes Neto