



Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Bertiooga

ESTADO DE SÃO PAULO

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE BERTIOGA

PARECER SOBRE RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS REALIZADO PELA CONSULTORIA LDB

MÊS DE REFERÊNCIA: MARÇO DE 2022.

DA MATÉRIA:

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

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

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

HISTÓRICO DO RELATÓRIO:

O relatório apresenta a seguinte estrutura:

- Posição dos Ativos e seu Enquadramento nos termos da resolução 4.963/21 divididos em Renda Fixa e Renda Variável (fls. 1 a 5 - Relatório LDB de março de 2022);
- Enquadramento da carteira, (fl. 6 - Relatório LDB de março de 2022);
- Rentabilidade por artigo e análise por liquidez, considerando valor das cotas (fl. 7 a 11 - Relatório LDB de março de 2022);

| | Fevereiro | Março | | |
|------------------|------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|
| Renda Fixa | Valor (R\$) | Valor (R\$) | Volatilidade a.a. (%) | Rentabilidade Mês (%) |
| 7º I – a | 364.891.669,66 | 374.310.105,69 | 6,87 | 2,58 |
| 7º I - b | 64.748.333,15 | 66.544.062,68 | 3,25 | 2,77 |
| 7º III - a | 24.075.800,65 | 30.797.166,58 | 0,17 | 0,90 |
| 7º V - b | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | | |
| Renda Variável | Valor (R\$) | Valor (R\$) | Volatilidade a.a. (%) | Rentabilidade Mês (%) |
| 8º I | 132.753.242,01 | 140.274.134,23 | 19,60 | 5,67 |
| | | | | |
| Invest. Exterior | Valor (R\$) | Valor (R\$) | Volatilidade a.a. (%) | Rentabilidade Mês (%) |
| 9º II | 21.797.002,58 | 20.330.735,23 | 18,93 | -6,73 |
| 9º III | 10.076.291,19 | 9.641.451,70 | 18,60 | -4,32 |
| | | | | |
| Fd. Participação | Valor (R\$) | Valor (R\$) | Volatilidade a.a. (%) | Rentabilidade Mês (%) |
| 10 - II | 25.291.480,23 | 25.711.114,10 | 32,41 | 1,66 |



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

ESTADO DE SÃO PAULO

- d) Gráfico ilustrativo da alocação dos ativos por artigos, por estratégia e por gestor, (fls. 12 e 13 - Relatório LDB de março de 2022);
- e) Histórico de rentabilidade da carteira em comparação com a meta atuarial e gráficos demonstrando evolução histórica e rentabilidade dos últimos 12 meses, (fl. 14 e 15 - Relatório LDB de março de 2022);
Comentário: A carteira de renda fixa apresentou um bom resultado com rentabilidade média mensal superando a meta atuarial. No segmento de renda variável houve forte recuperação e o resultado acumulado no ano supera a meta atuarial, todavia o resultado no segmento de investimento no exterior no mês foi impactado negativamente pois sofreram com a deterioração das expectativas relacionadas a economia americana e a desvalorização do dólar. De qualquer modo o resultado consolidado da carteira de investimentos do BERTPREV superou a meta atuarial no mês corrente.
- f) Performance dos fundos comparativamente em diferentes períodos e índices, (fls. 16 a 18 - Relatório LDB de março de 2022);
- g) Quadro Demonstrativo dos prazos para cotização, liquidação e resgate, além das taxas incidentes sobre os investimentos, (fls. 19 e 20);
- h) Comparativo de vários indexadores em períodos de tempo diferentes, (fl. 21 - Relatório LDB de março de 2022);
- i) Demonstrativo das movimentações financeiras realizadas durante o mês de março de 2022, (fl. 22 - Relatório LDB de março de 2022);
Comentário: As movimentações referentes ao fluxo ordinário de recursos foram realizadas em fundo referenciado DI.
- j) Quadro resumido de comparação de volatilidade, risco e rentabilidade, (fl. 23 a 25 - Relatório LDB de março de 2022);

PARECER:

A performance dos fundos presentes na carteira do BERTPREV vem bem demonstrado às fls. 16 a 18, onde se comparou os rendimentos auferidos por ativo em relação à variação de alguns benchmarks, como diversas metas atuariais, IMA-B e IBOVESPA. A fim de auxiliar a análise da conjuntura econômica são apresentadas as variações de rentabilidade no lapso temporal do mês e do ano e de 3, 6, 12, 36 meses. Não foi reportada pela contabilidade do Instituto nenhuma divergência de valores apresentados neste relatório frente aos registros da Autarquia.

Embora não tenha havido apontamento no relatório acerca dos fundos KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP e KINEA PE IVFEEDER INST I FIP ME, é mantida justificativa cuja síntese é apresentada a seguir:

a) 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, o investimento foi efetuado no período em que a resolução 3922/2010 estava com a redação original e vigente em negrito, que nos permitia a participação de até 25% do patrimônio do fundo:

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

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

b) Em relação ao investimento realizado no fundo 'KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 27.782.774/0001-78, é necessário inicialmente esclarecer tratar-se de



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

ESTADO DE SÃO PAULO

investimentos que se utilizam da estrutura conhecida como “*master-feeder*”. Nesse modelo o fundo *master* (FIP) realiza todas as operações de compras e vendas de ativos, e os fundos *feeders* (FICs) são aqueles que captam os recursos dos cotistas para aplicação no fundo *master*. A fim de demonstrar é apresentada a última composição da carteira do fundo *feeder* em comento, disponível e que pode ser consultada no endereço eletrônico https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg , mediante consulta ao CNPJ: 27.782.774/0001-78.

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

Conclui-se que a rentabilidade da carteira no mês encontra-se acima da meta atuarial, em razão do bom desempenho observado no segmento de renda fixa e também na renda variável no mercado interno. Considerando a marcação na curva adotada para os TPs recém adquiridos já é verifica-se uma redução proporcional na volatilidade da carteira de investimento de renda fixa do BERTPREV, que não sofre com a volatilidade observada na variação dos preços dos papeis no mercado secundário.

Bertioga, 20 de abril de 2022.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Patrícia Ramos Quaresma

Roberto Cassiano Guedes

Victor Mendes Neto
