

## REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO ADMINISTRATIVO

**Ata CA. nº 11/2021.** Aos dezoito dias do mês de novembro de 2.021, às 09:30, de forma remota, reuniram-se os membros do Conselho Administrativo do Instituto, Adriano Gonzaga da Costa, André Girenz Rodrigues, Jean Carlo Muniz, Juliana Veiga dos Santos, Maria Guilherme de Almeida, Renato Martins Fernandes, Rita de Cássia Ferreira Furlan e Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade, Presidente do BERTPREV, com a presença da Sra. Kátia Hidalgo, Coordenadora Administrativo-Financeira e da Sra. Rejane Westin da Silveira Guimarães, Coordenadora Jurídico-Previdenciária, e a presença do Presidente do Comitê de Investimentos, o Sr. Roberto Cassiano Guedes. Dando início à pauta da Reunião Ordinária, o Sra. Kátia lembrou aos presentes que foram enviados por e-mail os arquivos com as atas do Comitê de Investimentos nºs 46, 47, 48 e 49/2021 (atas de Outubro/2021), Relatório de Investimentos Outubro/2021. Passou-se a apreciação das atas do Comitê de Investimentos, deliberou o conselho por unanimidade em referendar as atas nºs 46, 47, 48 e 49/2021 (atas de Outubro/2021). A Sra. Kátia apresentou o resultado dos investimentos no mês de Outubro/2021. Em resumo, o resultado mensal foi de R\$ 620.053.716,56, apresentando uma variação negativa em virtude da marcação a mercado, e apresentando queda no ano de R\$ 33.710.883,78, conforme quadro abaixo, sendo explicado também pelo Sr. Roberto Cassiano.

Mês	Saldo Anterior	Saldo Atual	Retorno	Retorno(%)	Meta (%)
Janeiro	632.604.044,99	628.550.692,00	- 5.213.352,99	- 0,82	0,67
Fevereiro	628.550.692,00	625.527.967,57	- 5.494.125,51	- 0,86	1,24
Março	625.527.967,57	630.731.256,75	2.858.289,18	0,46	1,42
Abril	630.731.256,75	639.811.098,30	6.839.841,55	1,08	0,73
Maió	639.811.098,30	651.334.040,48	9.254.898,01	1,44	1,28
Junho	651.334.040,48	656.558.804,57	3.180.764,09	0,49	0,98
Julho	656.558.804,57	650.921.752,67	-7.762.051,89	-1,18	1,43
Agosto	650.921.752,67	643.149.587,69	-9.826.275,09	-1,50	1,34
Setembro	643.149.587,69	635.280.042,33	-10.069.545,36	-1,56	1,61
Outubro	635.280.042,33	<b>620.053.716,56</b>	-17.479.325,77	-2,74	1,68
		<b>TOTAL</b>	-33.710.883,78	-5,14	13,09

Na sequência foi apresentada a política de investimentos para o exercício de 2022, e após as devidas explicações do Sr. Roberto Cassiano Guedes, foi aprovada por unanimidade a minuta.

Tipo de Ativo	Limite da Resolução 4695/18 CMN %	Limite base Pró-Gestão Nível II	Posição Atual da Carteira (%) - 21/10/2021	Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)
Títulos Público de emissão do TN (SELIC) – Art. 7º, I, “a”.			25,5%	20,00%	52,00%	100,00%
FI 100% Títulos TN- Art. 7º, I, “b”	100,00%	100,00%	10,2%	5,00%	7,9%	50,00%
ETF - 100% Títulos Públicos Art. 7º, I, “c”.			0,00%	0,00%	0,00%	50%
Diretamente em Operações Compromissadas com TP - Art. 7º, II	5,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%

FI Renda Fixa "Referenciado"- Art. 7º, III, Alínea "a"	60,00%	70,00%	0,00%	0,00%	0,00%	50,00%
ETF - Renda Fixa "Renda Fixa"- Art. 7º, III, Alínea "b"			0,00%	0,00%	0,00%	50,00%
FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, Alínea "a"	40,00%	50,00%	32,0%	0,00%	5,5%	50,00%
ETF - Demais Indicadores de Renda Fixa - Art. 7º, IV, Alínea "b"			0,00%	0,00%	0,00%	50,00%
Letras Imobiliárias Garantidas - Art. 7º, V , Alínea "b"	20,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
CDB - Certificado de Depósito Bancário - Art. 7º, VI , Alínea "a"	15,00%	15,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
Poupança - Art. 7º, VI , Alínea "b"		15,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
Fundo de Direitos Creditórios Cota Sênior - Art. 7º, VII, "a"	5,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
Fundo Renda Fixa - Crédito Privado - Art. 7º, VII, "b"		15,00%	0,7%	0,00%	0,60%	10,00%
FI Debêntures de Infraestrutura - Art. 7º, VII, "c"		10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%
<b>Subtotal</b>			<b>68,4%</b>		<b>66,0%</b>	
FI de Ações - Índices com no mínimo 50 ações - Art. 8º, I "a"	30,00%	40,00%	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%
ETF - Índice de Ações com no mínimo 50 ações - Art. 8º, I "b"			0,00%	0,00%	0,00%	20,00%
FI de Ações - Geral - Art. 8º, II "a"	20,00%	30,00%	21,5%	0,00%	22,00%	30,00%
ETF - Demais Índices de Ações - Art. 8º, II "b"			0,00%	0,00%	0,00%	20,00%
FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, III	10,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,0%	10,00%
Fundo de Investimento em Participações - FIP - Art. 8º, IV "a"	5,00%	5,00%	3,7%	0,00%	4,5%	5,00%
Fundo de Investimento Imobiliário - FII- Art. 8º, IV "b"		10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
Fi Ações - Mercado de Acesso - Art.8º, IV, C		5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Fundo de investimentos no Exterior - Art. 9º-A, I	10,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,0%	10,00%
Fundo de investimentos no Exterior - Art. 9º-A, II		10,00%	4,5%	0,00%	5,0%	10,00%
Fundo de investimentos no Exterior - Art. 9º-A, III		10,00%	1,9%	0,00%	2,50%	10,00%
<b>Subtotal</b>			<b>31,6%</b>		<b>34,0%</b>	
<b>Total Geral</b>			<b>100,00%</b>		<b>100,00%</b>	

Dando prosseguimento, para a apreciação do pedido registrado na ata da reunião Ordinária do Conselho Fiscal de 27/10/2021, de que as reuniões dos conselhos do BERTPREV sejam permutadas, ou seja, que as reuniões deste Conselho Administrativo sejam na quarta semana do mês enquanto que as do Conselho Fiscal na terceira semana, fica deliberado a elaboração de memorando solicitando ao Conselho Fiscal justificativas para o pedido, a fim de apreciá-lo corretamente. Na sequência, foi apreciada minuta e calendário da Educação Previdenciária – Pré-Aposentadoria e, após explicação da Sra. Rejane, Coordenadora Jurídico-Previdenciária, foi aprovada por unanimidade. Ademais, foi apresentada a minuta de Resolução que altera a Resolução CA 02/2021, tendo em vista que na reunião deste conselho em 21/10/2021 houve explicação por parte do Comitê de Investimentos acerca dos motivos da proposta de alteração, em específico em seu artigo 18, sendo aprovada por unanimidade conforme a seguir: “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\\_100821\\_310122.pdf](https://www4.bcb.gov.br/Pom/demab/dealers/rel_dealers_100821_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.” Por fim, quanto ao PL que altera a Lei 95/13, com base nos autos do Proc. Adm. 092/21 - BERTPREV, que justifica a minuta aprovada por este Conselho, fica deliberada a expedição de ofício à Prefeitura de Bertioga solicitando que a minuta produzida pelo BERTPREV seja recepcionada na íntegra pelo Executivo com brevidade de envio do PL à Câmara de Bertioga. Esta ata e seus anexos estarão disponibilizados para consulta no site do BERTPREV, [www.bertprev.sp.gov.br](http://www.bertprev.sp.gov.br). Nada mais havendo a tratar, encerrou-se a reunião às 11:50, sendo lavrada a ata por mim, André Girenz Rodrigues, secretário deste Conselho, e após lida e discutida a mesma foi colocada em votação e aprovada por unanimidade, que segue assinada pelos presentes.

Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade \_\_\_\_\_

Adriano Gonzaga da Costa \_\_\_\_\_

André Girenz Rodrigues \_\_\_\_\_

Jean Carlo Muniz \_\_\_\_\_

Juliana Veiga dos Santos \_\_\_\_\_

Maria Guilherme de Almeida \_\_\_\_\_

Renato Martins Fernandes \_\_\_\_\_

Rita de Cássia Ferreira Furlan \_\_\_\_\_

### **Participantes**

Kátia Hidalgo Daia \_\_\_\_\_

Rejane Westin da Silveira Guimarães \_\_\_\_\_

Roberto Cassiano Guedes \_\_\_\_\_



# Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Bertiooga

ESTADO DE SÃO PAULO

## Comitê de Investimentos

**Ata nº 46/2021** – aos seis dias do mês de outubro 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**. 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 04/10/2021:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	02/08/21 a 22/09/21	2021	Elevação	5,25%	6,25%

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2021	Estável	8,25	8,25
PIB	Mediana agregada	2021	Estável	5,04	5,04
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2021	Estável	5,20	5,20
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2021	Elevação	8,45	8,51
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2021	Redução	61,00	60,95
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2021	Estável	-1,50	-1,50

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8316 d.u. - 2054)	Anbima – 04/10/2021	2021	Elevação	5,0753	5,1433
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2051)	Anbima – 04/10/2021	2021	Elevação	5,0686	5,1368
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2041)	Anbima – 04/10/2021	2021	Elevação	5,0317	5,1012
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2031)	Anbima – 04/10/2021	2021	Elevação	4,9208	4,9944
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2026)	Anbima – 04/10/2021	2021	Elevação	4,6990	4,9410
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2023)	Anbima – 04/10/2021	2021	Elevação	4,0329	4,1398

Ibovespa	05/10/2021	2021	Elevação	110.123	110.457
Risco Brasil (JP Morgan)	04/10/2021	2021	Elevação	322	334

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

Posição dos Investimentos	Julho /21-Agosto/21	2021	em Mil	Fechamento Julho	Fechamento Agosto
				650.921	643.149

A expectativa da Selic meta ao final deste exercício segue estimada em 8,25%. Os diferentes vértices da ETTJ já precificaram o patamar estimado para a elevação da taxa SELIC, e vem em alta desde o último mês em função das expectativas acerca da redução dos estímulos financeiros e da elevação dos juros nos Estados Unidos. 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 também por conta de redução na política de estímulos monetários praticada pelos bancos



Instituto de Previdência Social dos Servidores  
Públicos do Município de Bertiooga

ESTADO DE SÃO PAULO

centrais das principais economias mundiais. Nesta última semana a ETTJ apresentou elevação em todos os vértices com impacto patrimonial negativo na carteira de renda fixa em razão da marcação a mercado. O risco Brasil teve elevação; no IBOVESPA houve elevação para 110.457 pontos, todavia o segmento de renda variável apresentou variação patrimonial negativa. Acusamos o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 04/10/2021 com o patrimônio de R\$ 634.391M. Foi emitida a seguinte APR.:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
93/2021	30/09/2021	100.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:10 horas, e lavrada em ata.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto



\*

4/10/2021

CNPJ	Fundo	Posição 1/10/2021	Posição 4/10/2021	Variação Semanal	% FI	Nível II		Estratégia Ativo	Limite Superior (%)	Enquadramento
						Res. 4604/17	Res. 4695/18			
XXX XXX XXX	(*) CONTA TRANSITÓRIA	638.723.041,66	634.391.959,99	-0,68%	100,0%	Limite % Pre-Resol/10	Limite % Pre-Resol/20		Limite Superior (%)	
<b>TOTAL PATRIMÔNIO</b>										
<b>(*) CONTA TRANSITÓRIA</b>										
<b>Títulos Públicos Federais</b>										
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNS)	164.590.963,00	164.228.288,03	-0,22%	25,89%	100,00%	100,00%	26,00%	100,00%	Artigo 7, inciso I, Alínea A
15.486.093/0001-83	Fundos 100% Títulos Públicos	64.863.016,56	64.826.669,63	-0,06%	10,22%	100,00%	100,00%	10,50%	100,00%	Artigo 7, inciso I, Alínea B
19.523.305/0001-06	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	16.966.531,54	16.970.865,51	0,03%	2,675%					
19.769.046/0001-06	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VII FI	5.798.274,96	5.798.961,69	0,01%	0,914%					
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2030 II TP	16.235.746,00	16.204.328,00	-0,19%	2,554%	100,00%	100,00%			
19.303.795/0001-35	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	19.757.725,00	19.748.157,00	-0,05%	3,113%					
	BB PREVIDENCIÁRIO TP IPCA III FI	6.104.739,06	6.104.357,43	-0,01%	0,962%					
09.577.447/0001-00	Fundos Referenciados Renda Fixa	198.529.476,89	198.516.914,41	-0,01%	31,29%			26,00%	50,00%	Artigo 7, inciso IV, Alínea A
21.838.150/0001-49	SANTANDER DI TÍTULOS PUBL PREMIUM*	54.183.314,89	54.196.472,17	0,02%	8,543%					
28.515.874/0001-09	ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	104.099.569,51	104.100.951,10	0,00%	16,410%	40,00%	50,00%			
	BRDESCO FIC FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	40.246.592,49	40.219.491,14	-0,07%	6,340%					
14.091.645/0001-91	FI Renda Fixa Crédito Privado	4.232.247,23	4.230.328,98	-0,05%	0,67%	5,00%	15,00%	0,70%	15,00%	Artigo 7, inciso VII, Alínea B
	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	4.232.247,23	4.230.328,98	-0,05%	0,667%					
07.275.657/0001-89	Fundos de Investimentos em Ações	146.814.317,41	142.720.758,29	-2,79%	22,50%			26,00%	30,00%	Artigo 8, inciso I, Alínea A
11.392.165/0001-72	QUEST AÇÕES FIC FIA	20.590.274,80	20.216.134,03	-1,82%	3,187%					
09.290.813/0001-38	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	20.373.817,41	19.951.068,86	-2,07%	3,145%					
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	7.367.719,43	7.222.581,97	-1,97%	1,139%					
08.817.414/0001-10	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	44.968.113,84	43.173.837,90	-3,99%	6,806%	20,00%	30,00%			
09.087.523/0001-91	ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	41.673.952,56	40.625.662,93	-2,52%	6,404%					
15.154.441/0001-15	WESTERN ASSET VALUATION FIA	8.069.095,74	7.831.142,96	-2,95%	1,234%					
	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FIC EM AÇÕES	3.771.343,63	3.700.329,64	-1,88%	0,583%					
16.437.148/0001-28	Fundos de Investimento em Participações	23.472.431,42	23.472.431,42	0,00%	3,70%			3,80%	5,00%	Artigo 8, inciso IV, Alínea A
27.782.774/0001-78	FIC FIC EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	5.032.361,50	5.032.361,50	0,00%	0,793%	5,00%	5,00%			
	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP A	18.440.069,92	18.440.069,92	0,00%	2,907%					
33.913.562/0001-85	Fundos de Investimentos no Exterior	25.399.620,27	25.626.928,77	0,89%	4,04%					
17.804.792/0001-50	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVEST. EXTERIO	10.154.917,09	10.260.060,67	1,04%	1,617%					
31.964.961/0001-40	SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULTI INVEST. NO EXTERIOR	10.176.109,60	10.257.062,79	0,80%	1,617%					
	BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	5.068.593,58	5.109.805,31	0,81%	0,805%	10,00%	10,00%			
19.436.818/0001-80	Fundos de Investimentos no Exterior	10.820.968,88	10.769.640,46	-0,47%	1,70%			2,60%	10,00%	Artigo 9 A, inciso II
17.502.937/0001-68	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	5.373.747,58	5.349.066,70	-0,46%	0,843%					
	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	5.447.221,30	5.420.573,76	-0,49%	0,854%					

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

*Katia Hilário Maia*  
 Coord. Adm. Financeira  
 Reg.: 002 - SERTPREV



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

## Comitê de Investimentos

**Ata nº 47/2021** – aos treze dias do mês de outubro 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 11/10/2021:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	02/08/21 a 22/09/21	2021	Elevação	5,25%	6,25%

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2021	Estável	8,25	8,25
PIB	Mediana agregada	2021	Estável	5,04	5,04
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2021	Elevação	5,20	5,25
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2021	Elevação	8,51	8,59
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2021	Redução	60,95	60,90
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2021	Elevação	-1,50	-1,40

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8316 d.u. - 2054)	Anbima – 11/10/2021	2021	Elevação	5,1433	5,1889
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2051)	Anbima – 11/10/2021	2021	Elevação	5,1368	5,1812
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2041)	Anbima – 11/10/2021	2021	Elevação	5,1012	5,1392
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2031)	Anbima – 11/10/2021	2021	Elevação	4,9944	5,0129
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2026)	Anbima – 11/10/2021	2021	Redução	4,9410	4,7608
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2023)	Anbima – 11/10/2021	2021	Redução	4,1398	4,0517

Ibovespa	11/10/2021	2021	Elevação	110.123	112.180
Risco Brasil (JP Morgan)	07/10/2021	2021	Redução	334	326

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

Posição dos Investimentos	Julho /21-Agosto/21	2021	em Mil	Fechamento Julho	Fechamento Agosto
				650.921	643.149

A expectativa da Selic meta ao final deste exercício segue estimada em 8,25%. Os diferentes vértices da ETTJ já precificaram o patamar estimado para a elevação da taxa SELIC, e permanecem em alta desde o último mês em função das expectativas acerca da redução dos estímulos financeiros e da elevação dos juros nos Estados Unidos. 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 também por conta de redução na política de estímulos monetários praticada



Instituto de Previdência Social dos Servidores  
Públicos do Município de Bertioga

ESTADO DE SÃO PAULO

pelos bancos centrais das principais economias mundiais. Nesta última semana a ETTJ apresentou elevação em todos os vértices, exceto nos vértices 1260 d.u. e 504 d.u., com impacto patrimonial positivo na carteira de renda fixa em razão da marcação a mercado. O risco Brasil teve redução; no IBOVESPA houve elevação para 112.180 pontos, o segmento de renda variável apresentou variação patrimonial positiva. Acusamos o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 08/10/2021 com o patrimônio de R\$ 640.452M. Recebido e-mail da CAF, com informação prestada sobre a duração do passivo atuarial de aproximadamente 29 anos resultando em uma taxa de juros para 2022 equivalente a 5,00% a.a. conforme Instrução Normativa - SPREV nº 2 de 21/12/2018 combinado com Portaria 6.132 de 25/05/2021. Tal documento juntamente com a relação de *Dealers* de mercado aberto serão juntados ao processo que trata da instrução de possível aquisição de Títulos Públicos Federais. Considerando a referida taxa de juros, observa-se que a partir dos vértices ETTJ-IPCA 2520 d.u. uma eventual aquisição no momento presente satisfaria a meta atuarial já definida para o próximo exercício. Em razão dos referidos estudos e alteração da Resolução 02/2021 – C.A. – BERTPREV, ficam designados os membros do Comitê de Investimentos a participarem da próxima reunião do Conselho Administrativo a ser realizada no dia 21 de outubro de 2021 às 9 horas.

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
94/2021	08/10/2021	2.955.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
95/2021	08/10/2021	190.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:10 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



8/10/2021

CNPJ	Fundo	Posição	Posição	Variação Semanal	% PL	Limite %	Limite %	Saldo Dez/20	Estratégia Ativo	Limite Superior (%)	Enquadramento
		4/10/2021	8/10/2021			Res. 3822/10	Res. 4604/17				
XXX XXX XXX	<b>TOTAL PATRIMÔNIO</b>	634.391.959,99	640.452.485,19	0,96%	100,0%	100,0%	Nível II				
	<b>(*) CONTA TRANSITÓRIA</b>				0,000%	0,000%					
	<b>Títulos Públicos Federais</b>	164.228.288,03	164.414.486,47	0,11%	25,67%	100,0%	100,0%	10,00%	26,00%	100,0%	Artigo 7, inciso I, Alínea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	164.228.288,03	164.414.486,47	0,11%	25,67%	100,0%	100,0%	10,00%	26,00%	100,0%	Artigo 7, inciso I, Alínea A
	<b>Fundos 100% Títulos Públicos</b>	64.826.669,63	65.036.145,39	0,32%	10,15%	100,0%	100,0%	10,00%	10,50%	100,0%	Artigo 7, inciso I, Alínea B
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	16.970.865,51	17.043.912,37	0,43%	2,661%	100,0%	100,0%	10,00%	10,50%	100,0%	Artigo 7, inciso I, Alínea B
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VII FI	5.798.961,69	5.814.888,45	0,27%	0,908%	100,0%	100,0%	10,00%	10,50%	100,0%	Artigo 7, inciso I, Alínea B
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	16.204.328,00	16.221.725,20	0,11%	2,533%	100,0%	100,0%	10,00%	10,50%	100,0%	Artigo 7, inciso I, Alínea B
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	19.748.157,00	19.831.747,00	0,42%	3,097%	100,0%	100,0%	10,00%	10,50%	100,0%	Artigo 7, inciso I, Alínea B
19.303.795/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO TP IPCA III FI	6.104.357,43	6.123.872,37	0,32%	0,956%	100,0%	100,0%	10,00%	10,50%	100,0%	Artigo 7, inciso I, Alínea B
	<b>Fundos Referenciados Renda Fixa</b>	198.516.914,41	201.864.138,36	1,69%	31,52%	0,000%	0,000%	0,00%	26,00%	50,00%	Artigo 7, inciso IV, Alínea A
09.577.447/0001-00	SANTANDER DI TÍTULOS PUBL PREMIUM*	54.196.472,17	57.214.143,36	5,57%	8,933%	0,000%	0,000%	0,00%	26,00%	50,00%	Artigo 7, inciso IV, Alínea A
21.838.150/0001-49	ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	104.100.951,10	104.320.736,11	0,21%	16,289%	40,00%	50,00%	0,00%	26,00%	50,00%	Artigo 7, inciso IV, Alínea A
28.515.874/0001-09	BRADESCO FIC FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	40.219.491,14	40.329.258,89	0,27%	6,297%	0,000%	0,000%	0,00%	26,00%	50,00%	Artigo 7, inciso IV, Alínea A
	<b>FI Renda Fixa Crédito Privado</b>	4.230.328,98	4.247.600,96	0,41%	0,66%	5,00%	15,00%	0,00%	0,70%	15,00%	Artigo 7, inciso VII, Alínea B
14.091.645/0001-91	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	4.230.328,98	4.247.600,96	0,41%	0,663%	5,00%	15,00%	0,00%	0,70%	15,00%	Artigo 7, inciso VII, Alínea B
	<b>Fundos de Investimentos em Ações</b>	142.720.758,29	143.989.438,31	0,89%	22,48%	0,000%	0,000%	0,00%	26,00%	30,00%	Artigo 6, inciso II, Alínea A
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	20.216.134,03	20.337.156,51	0,60%	3,175%	0,000%	0,000%	0,00%	26,00%	30,00%	Artigo 6, inciso II, Alínea A
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	19.951.068,86	19.892.219,46	-0,29%	3,106%	0,000%	0,000%	0,00%	26,00%	30,00%	Artigo 6, inciso II, Alínea A
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	7.222.581,97	7.272.826,11	0,70%	1,136%	0,000%	0,000%	0,00%	26,00%	30,00%	Artigo 6, inciso II, Alínea A
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	43.173.837,90	43.543.305,99	0,86%	6,799%	20,00%	30,00%	0,00%	26,00%	30,00%	Artigo 6, inciso II, Alínea A
08.817.414/0001-10	ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	40.625.662,93	41.250.562,83	1,54%	6,441%	20,00%	30,00%	0,00%	26,00%	30,00%	Artigo 6, inciso II, Alínea A
09.087.523/0001-91	WESTERN ASSET VALUATION FIA	7.831.142,96	7.932.161,59	1,29%	1,239%	0,000%	0,000%	0,00%	26,00%	30,00%	Artigo 6, inciso II, Alínea A
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	3.700.329,64	3.761.205,82	1,65%	0,587%	0,000%	0,000%	0,00%	26,00%	30,00%	Artigo 6, inciso II, Alínea A
	<b>Fundos de Investimento em Participações</b>	23.472.431,42	23.274.048,18	-0,85%	3,63%	0,000%	0,000%	0,00%	3,80%	5,00%	Artigo 8, inciso IV, Alínea A
16.437.148/0001-28	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	5.032.361,50	5.034.278,92	0,04%	0,786%	5,00%	5,00%	0,00%	3,80%	5,00%	Artigo 8, inciso IV, Alínea A
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP N	18.440.069,92	18.239.769,26	-1,09%	2,848%	5,00%	5,00%	0,00%	3,80%	5,00%	Artigo 8, inciso IV, Alínea A
	<b>Fundos de Investimentos no Exterior</b>	25.626.928,77	26.478.007,47	3,32%	4,13%	0,000%	0,000%	0,00%	3,40%	10,00%	Artigo 9 A, inciso II
33.913.562/0001-85	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVEST. EXTERIO	10.260.060,67	10.648.235,07	3,78%	1,663%	0,000%	0,000%	0,00%	3,40%	10,00%	Artigo 9 A, inciso II
17.804.792/0001-50	SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVEST. NO EXTERIOR	10.257.062,79	10.542.712,18	2,78%	1,646%	0,000%	0,000%	0,00%	3,40%	10,00%	Artigo 9 A, inciso II
31.964.961/0001-40	BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	5.109.805,31	5.287.060,22	3,47%	0,826%	10,00%	10,00%	0,00%	3,40%	10,00%	Artigo 9 A, inciso II
	<b>Fundos de Investimentos no Exterior</b>	10.769.640,46	11.148.620,05	3,52%	1,74%	0,000%	0,000%	0,00%	2,60%	10,00%	Artigo 9 A, inciso III
19.436.818/0001-80	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	5.349.066,70	5.524.266,62	3,28%	0,863%	0,000%	0,000%	0,00%	2,60%	10,00%	Artigo 9 A, inciso III
17.502.937/0001-68	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	5.420.573,76	5.624.353,43	3,76%	0,878%	0,000%	0,000%	0,00%	2,60%	10,00%	Artigo 9 A, inciso III

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

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

São Paulo, 07 de outubro de 2021.

Ao

Ilmo. Sr.

Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade

Presidente

Instituto de Prev. Social dos Serv. Públicos do Município de Bertiooga

**BERTIOGA - SP**

REF.: Carta de Premissas e Hipóteses

Prezado Senhor:

Considerando o início dos trabalhos da avaliação atuarial de 2022, base 2021, estamos encaminhando este documento para a confirmação das premissas e hipóteses a serem utilizadas nesta avaliação como segue:

1. Hipóteses Financeiras

Hipóteses	2021	2022
	DB 31/12/2020	DB 31/12/2021
	Valores	Valores
Taxa de Juros Real	5,46	5,00
Taxa Real de Crescimento do Salário por Mérito	1,00	1,00
Projeção de Crescimento Real do Salário por Produtividade	-	-
Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do Plano	-	-
Fator de Determinação do valor real ao longo do tempo dos Salários	100,00	100,00
Fator de Determinação do valor real ao longo do tempo dos Benefícios	100,00	100,00

2. Hipóteses Biométricas

Hipóteses	2021	2022
	DB 31/12/2020	DB 31/12/2021
	Valores	Valores
Novos Entrados	não utilizada	não utilizada
Tábua de Mortalidade de Válido (evento gerador de morte)	IBGE 2018	IBGE 2019*
Tábua de Mortalidade de Válido (evento gerador de sobrevivência)	IBGE 2018	IBGE 2019*
Tábua de Mortalidade de Inválido	IBGE 2018	IBGE 2019*
Tábua de Entrada em Invalidez	Alvaro Vindas	Alvaro Vindas
Composição Familiar	BASE DE DADOS	BASE DE DADOS

\* A Tábua IBGE 2019 poderá ser alterada caso até a data dos cálculos a SPREV defina nova versão.

A duração do passivo “*Duration*” calculado conforme indicado na Instrução Normativa n.º 2 de 21/12/2018 utilizando os valores informados no fluxo atuarial indicam o “*Duration*” de **28,8069** anos para o **BERTPREV**. Considerando a taxa de juros indicada na Portaria n.º 6.132 de 25/05/2021 com o “*Duration*” de 29 anos conforme critério de arredondamento temos que a taxa de juros a ser utilizada na avaliação atuarial de 2022 é de **5,00% a.a.**

São Paulo, 07 de outubro de 2021.

  
WILMA GOMES TORRES      ERIC LEÃO CAVALARI  
ATUÁRIA MIBA Nº 539      ATUÁRIO MIBA Nº 1008  
EXACTUS CONSULTORIA ATUARIAL LTDA  
CIBA Nº 111

DE ACORDO:

Data e Assinatura:

---

BERTPREV - Instituto de Prev. Social dos Serv. Públicos do Município de Bertioga



## Comitê de Investimentos

**Ata nº 48/2021** – aos vinte dias do mês de outubro 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 18/10/2021:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	02/08/21 a 22/09/21	2021	Elevação	5,25%	6,25%

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2021	Estável	8,25	8,25
PIB	Mediana agregada	2021	Redução	5,04	5,01
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2021	Estável	5,25	5,25
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2021	Elevação	8,59	8,69
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2021	Redução	60,90	60,60
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2021	Estável	-1,40	-1,40

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8316 d.u. - 2054)	Anbima – 19/10/2021	2021	Elevação	5,1889	5,3996
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2051)	Anbima – 19/10/2021	2021	Elevação	5,1812	5,3779
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2041)	Anbima – 19/10/2021	2021	Elevação	5,1392	5,2893
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2031)	Anbima – 19/10/2021	2021	Elevação	5,0129	5,1792
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2026)	Anbima – 19/10/2021	2021	Elevação	4,7608	5,0564
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2023)	Anbima – 19/10/2021	2021	Elevação	4,0517	4,5202

Ibovespa	11/10/2021	2021	Elevação	110.123	110.672
Risco Brasil (JP Morgan)	18/10/2021	2021	Redução	334	327

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

A expectativa da Selic meta ao final deste exercício segue estimada em 8,25%. Os diferentes vértices da ETTJ já precificaram o patamar estimado para a elevação da taxa SELIC, e permanecem em alta desde o último mês em função das expectativas acerca da redução dos estímulos financeiros e da elevação dos juros nos Estados Unidos. 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



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

inflacionário, e também por conta de redução na política de estímulos monetários praticada pelos bancos centrais das principais economias mundiais. Nesta última semana a ETTJ apresentou elevação em todos os vértices, com impacto patrimonial negativo na carteira de renda fixa em razão da marcação a mercado. O risco Brasil teve redução; no IBOVESPA houve elevação para 110.672 pontos, o segmento de renda variável apresentou variação patrimonial positiva. Acusamos o recebimento do Relatório de Investimentos Mensal da LDB referente a competência de setembro/2021 com o patrimônio de R\$ 635.280M, o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 14/10/2021 com o patrimônio de R\$ 640.471M. Em razão da reunião do COPOM e alteração do calendário municipal, a reunião da próxima semana será realizada no dia 28/10/2021. Foram emitidas as seguintes APRS.

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
96/2021	22/10/2021	150.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
97/2021	27/10/2021	2.340.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
98/2021	22/10/2021	35.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

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**

**Victor Mendes Neto**

**Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade**

Handwritten signatures in blue ink over horizontal lines, corresponding to the names listed on the left. The signatures are: Clayton Faria Schmidt, Evanilson Fischer Matos Siqueira, Roberto Cassiano Guedes, Patrícia Ramos Quaresma, Victor Mendes Neto, and Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade.



14/10/2021

CNPJ	Fundo	Posição 8/10/2021	Posição 14/10/2021	Variação Semanal	% PL	Limite %		Estratégia Ativo	Limite Superior (%)	Enquadramento
						Res. 4604/17 Res. 4695/18	Saldo Dez/20 Evolução PL			
XXX XXX XXX	<b>TOTAL PATRIMÔNIO</b>	640.452.485,19	640.471.757,31	0,00%	100,0%		Nível II			
	(*) CONTA TRANSITÓRIA				0,000%					
	<b>Títulos Públicos Federal</b>	164.414.486,47	163.848.724,25	-0,34%	25,58%			26,00%	100,00%	Artigo 7, Inciso I, Alínea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	164.414.486,47	163.848.724,25	-0,34%	25,58%					
	<b>Fundos 100% Títulos Públicos</b>	65.036.145,39	65.007.374,50	-0,04%	10,15%			10,50%	100,00%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	17.043.912,37	17.054.551,09	0,06%	2,663%					
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VII FI	5.814.888,45	5.811.463,73	-0,06%	0,907%					
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	16.221.725,20	16.177.546,80	-0,27%	2,526%					
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	19.831.747,00	19.841.549,00	0,05%	3,098%					
19.303.795/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO TP IPCA III FI	6.123.872,37	6.122.263,88	-0,03%	0,956%					
	<b>Fundos Referenciados Renda Fixa</b>	201.864.138,36	201.887.922,58	0,01%	31,52%			26,00%	50,00%	Artigo 7, Inciso IV, Alínea A
09.577.447/0001-00	SANTANDER DI TITULOS PUBL PREMIUM*	57.214.143,36	57.214.143,36	0,00%	8,933%					
21.838.150/0001-49	ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	104.320.736,11	104.362.826,57	0,04%	16,295%				50,00%	
28.515.874/0001-09	BRADESCO FIC FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	40.329.258,89	40.310.952,65	-0,05%	6,294%					
	<b>FI Renda Fixa Crédito Privado</b>	4.247.600,96	4.247.016,19	-0,01%	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	4.247.600,96	4.247.016,19	-0,01%	0,663%					
	<b>Fundos de Investimentos em Ações</b>	143.989.438,31	144.083.510,22	0,07%	22,50%			26,00%	30,00%	Artigo 8, Inciso II, Alínea A
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	20.337.156,51	20.481.457,38	0,71%	3,198%					
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	19.892.219,46	20.011.595,81	0,60%	3,125%					
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	7.272.826,11	7.277.048,98	0,06%	1,136%					
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	43.543.305,99	43.222.747,02	-0,74%	6,749%				30,00%	
08.817.414/0001-10	ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	41.250.562,83	41.366.364,89	0,28%	6,459%					
09.087.523/0001-91	WESTERN ASSET VALUATION FIA	7.932.161,59	7.927.990,45	-0,05%	1,238%					
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FIC EM AÇÕES	3.761.205,82	3.796.305,69	0,93%	0,593%					
	<b>Fundos de Investimento em Participações</b>	23.274.048,18	23.274.048,20	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	5.034.278,92	5.034.278,93	0,00%	0,786%					
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP N	18.239.769,26	18.239.769,27	0,00%	2,848%				5,00%	
	<b>Fundos de Investimentos no Exterior</b>	26.478.007,47	26.834.468,08	1,35%	4,19%			3,40%	10,00%	Artigo 9A, Inciso II
33.913.562/0001-85	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVEST. EXTERIO	10.648.235,07	10.772.501,41	1,17%	1,682%					
17.804.792/0001-50	SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT. INVEST. NO EXTERIO	10.542.712,18	10.706.031,88	1,55%	1,672%					
31.964.961/0001-40	BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIO FI	5.287.060,22	5.355.934,79	1,30%	0,836%				10,00%	
	<b>Fundos de Investimentos no Exterior</b>	11.148.620,05	11.288.693,29	1,26%	1,76%			2,60%	10,00%	Artigo 9A, Inciso III
19.436.818/0001-80	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	5.524.266,62	5.591.219,61	1,21%	0,873%					
17.502.937/0001-68	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	5.624.353,43	5.697.473,68	1,30%	0,890%					

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

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

CNPJ	Fundo	Patrimônio	% PL	CVM Limites %		Saldo Dez/20	Evolução PL	Evolução PL Acumulada - Saldo Anterior	Limite Superior (%)	Enquadramento
				Res. 3922/10	Res. 4695/18					
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO	635.280.042,33	100,0%	100,00%	Res. 4604/17	Res. 4695/18	Nível II	Limite Superior (%)	Enquadramento	
	(*) CONTA TRANSITÓRIA	-	0,00%							
	Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC)	163.725.321,52	25,77%	100,00%			100,00%	100,00%	Artigo 7, Inciso I, Alínea A	
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNS)	163.725.321,52	25,77%							
	Fundos de Investimentos - 100% Títulos Públicos	64.728.777,21	10,19%							
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	16.953.659,09	2,669%							
19.523.305/0001-06	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VII FI	5.795.005,20	0,912%							
25.078.994/0001-90	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	-	0,000%							
19.769.046/0001-06	FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	16.160.241,60	2,544%							
22.791.074/0001-26	FI CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	19.720.961,00	3,104%							
19.303.795/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	6.098.910,32	0,960%							
	Fundos Renda Fixa em geral	198.342.773,88	31,22%							
09.577.447/0001-00	SANTANDER RF REF DI TP PREMIUM FIC FI	54.170.907,45	8,527%							
21.838.150/0001-49	ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	104.013.567,18	16,373%							
28.515.874/0001-09	BRADESCO FIC FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	40.158.299,25	6,321%							
	FI Renda Fixa "Crédito Privado"	4.224.662,25	0,67%							
14.091.645/0001-91	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	4.224.662,25	0,665%							
	Fundos de Investimentos de Ações em geral	144.269.144,51	22,71%							
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	20.319.682,33	3,199%							
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	20.090.570,69	3,162%							
09.290.813/0001-38	BGT PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	7.254.222,11	1,142%							
11.977.794/0001-64	BGT PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	44.054.164,09	6,935%							
08.817.414/0001-10	ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVSPA ATIVO FIC FI	40.890.945,95	6,437%							
09.087.523/0001-91	WESTERN ASSET VALUATION FIA	7.945.816,68	1,251%							
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FIC AÇÕES	3.713.742,66	0,585%							
	FI em Participações - Fechado - (Investimentos Estruturados)	23.274.048,20	3,66%							
16.437.148/0001-28	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	5.034.278,93	0,792%							
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTITESTRA	18.239.769,27	2,871%							
	Fundos de Investimentos no Exterior	25.870.678,85	4,07%							
33.913.562/0001-85	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVEST. EXTERIOR	10.351.949,77	1,630%							
17.804.792/0001-50	SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVEST. NO EXTERIOR	10.345.234,33	1,628%							
31.964.961/0001-40	BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	5.173.494,75	0,814%							
	Fundos de Investimentos no Exterior	10.844.635,91	1,707%							
19.436.818/0001-80	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	5.375.069,22	0,846%							
17.502.937/0001-68	FI CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	5.469.566,69	0,861%							



**LDB**  
EMPRESAS

**BERTIOGA**  
SETEMBRO 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 30.09.2021.

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

RENDA FIXA 67,85%

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	8,25	-1,24	-6,47	109.910.193,50	17,30
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824	3,67	0,98	1,08	10.313.505,92	1,62
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850	9,83	-1,68	-8,14	11.709.095,16	1,84
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545	8,88	-1,25	-6,24	9.084.123,70	1,43
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150523	2,55	1,15	3,01	22.708.403,24	3,57
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea a</b>		<b>7,11</b>	<b>-0,81</b>	<b>-4,92</b>	<b>163.725.321,52</b>	<b>25,77</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	2,55	1,13	2,87	16.953.659,09	2,67	352.300.304,40	4,81
BB	BB	BB PREV RF VII	1,58	1,30	4,66	5.795.005,20	0,91	243.602.920,53	2,38
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	6,57	-0,49	-4,90	16.160.241,60	2,54	64.664.276,21	24,99
CEF	CEF	CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..	3,66	0,96	0,89	19.720.961,00	3,10	214.143.376,75	9,21
BB	BB	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	2,07	1,20	3,51	6.098.910,32	0,96	577.676.368,77	1,06
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea b</b>			<b>3,31</b>	<b>0,69</b>	<b>0,28</b>	<b>64.728.777,21</b>	<b>10,19</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 ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	0,68	0,84	2,32	104.013.567,18	16,37	3.094.123.781,71	3,36
BRAM	BRABESCO	BRABESCO FIC FI RF ALOCACAO DINAMICA	2,86	-0,15	-1,65	40.158.299,25	6,32	1.272.446.776,14	3,16
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,28	0,45	2,45	54.170.907,45	8,53	5.017.787.392,83	1,08

**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, Alínea a</b>			<b>0,88</b>	<b>0,53</b>	<b>1,45</b>	<b>198.342.773,88</b>	<b>31,22</b>		
Artigo 7º VII, Alínea b (Fundos Renda Fixa "Crédito Privado")									
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	2,95	0,92	1,72	4.224.662,25	0,67	634.085.763,40	0,67
<b>Sub-total Artigo 7º VII, Alínea b</b>			<b>2,95</b>	<b>0,92</b>	<b>1,72</b>	<b>4.224.662,25</b>	<b>0,67</b>		
<b>Renda Fixa</b>			<b>3,68</b>	<b>0,04</b>	<b>-1,28</b>	<b>431.021.534,86</b>	<b>67,85</b>		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

26,37%

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	18,99	-4,58	-7,51	20.319.682,33	3,20	510.385.612,47	3,98
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES	18,75	-3,84	-8,15	7.254.222,11	1,14	95.218.197,61	7,62
ITAU	ITAU	ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	19,52	-6,60	-8,41	40.890.945,95	6,44	853.399.264,69	4,79
AZ QUEST	BEM	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	19,65	-4,19	-1,53	20.090.570,69	3,16	1.594.005.198,12	1,26
WESTERN	BNP PARIBAS	WA ASSET VALUATION FIA	20,15	-8,13	-14,52	7.945.816,68	1,25	147.850.050,17	5,37
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	20,91	-8,84	-15,32	44.054.164,09	6,93	2.403.304.462,99	1,83
VINCI	CEF	FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	18,49	-6,49	-7,26	3.713.742,66	0,58	1.005.326.835,22	0,37
<b>Sub-total Artigo 8º II, Alínea a</b>			<b>18,99</b>	<b>-6,64</b>	<b>-9,97</b>	<b>144.269.144,51</b>	<b>22,71</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..	61,74	0,04	-0,12	5.034.278,93	0,79	35.743.380,50	14,08
KINEA	LIONS TRUST	KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	51,86	-1,09	25,36	18.239.769,27	2,87	290.924.330,73	6,27
<b>Sub-total Artigo 8º IV, Alínea a</b>			<b>46,09</b>	<b>-0,85</b>	<b>18,86</b>	<b>23.274.048,20</b>	<b>3,66</b>		
<b>Renda Variável e Investimentos Estruturados</b>			<b>17,53</b>	<b>-5,88</b>	<b>-6,79</b>	<b>167.543.192,71</b>	<b>26,37</b>		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

5,78%

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	17,16	1,39	10,02	5.173.494,75	0,81	955.234.554,35	0,54
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	20,66	0,61	3,52	10.351.949,77	1,63	1.564.765.916,12	0,66
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR	16,65	1,33	3,45	10.345.234,33	1,63	2.019.466.695,61	0,51
<b>Sub-total Artigo 9º A, II</b>			<b>13,61</b>	<b>1,05</b>	<b>3,47</b>	<b>25.870.678,85</b>	<b>4,07</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	18,24	-0,25	9,39	5.469.566,69	0,86	3.337.438.389,61	0,16
SAFRA	SAFRA	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	18,16	-0,81	7,50	5.375.069,22	0,85	3.470.822.141,78	0,15
<b>Sub-total Artigo 9º A, III</b>			<b>13,03</b>	<b>-0,53</b>	<b>7,20</b>	<b>10.844.635,91</b>	<b>1,71</b>		
<b>Investimentos no Exterior</b>			<b>13,07</b>	<b>0,58</b>	<b>4,35</b>	<b>36.715.314,76</b>	<b>5,78</b>		
<b>Total</b>			<b>6,37</b>	<b>-1,56</b>	<b>-2,48</b>	<b>635.280.042,33</b>	<b>100,00</b>		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			Pró-Gestão Nível 2	
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
<b>Renda Fixa</b>								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	163.725.321,52	25,77	10,00	26,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	64.728.777,21	10,19	10,00	10,50	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º IV, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	198.342.773,88	31,22	0,00	26,00	50,00	0,00	50,00
Artigo 7º VII, Alínea b	Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"	4.224.662,25	0,67	0,00	0,70	15,00	0,00	15,00
	<b>Total Renda Fixa</b>	<b>431.021.534,86</b>	<b>67,85</b>					100,00
<b>Renda Variável e Investimentos Estruturados</b>								
Artigo 8º II, Alínea a	Fundos de Ações	144.269.144,51	22,71	0,00	26,00	30,00	0,00	30,00
Artigo 8º IV, Alínea a	Fundos de Participações	23.274.048,20	3,66	0,00	3,80	5,00	0,00	5,00
	<b>Total Renda Variável e Investimentos Estruturados</b>	<b>167.543.192,71</b>	<b>26,37</b>					40,00
<b>Investimentos no Exterior</b>								
Artigo 9º A, II	Fundos de Investimento no Exterior	25.870.678,85	4,07	0,00	3,40	10,00	0,00	10,00
Artigo 9º A, III	Ações - BDR Nível I	10.844.635,91	1,71	0,00	2,60	10,00	0,00	10,00
	<b>Total Investimentos no Exterior</b>	<b>36.715.314,76</b>	<b>5,78</b>					10,00

**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	-0,81 -185,09	-4,92 -196,08	-3,10 -253,81	-1,15 -57,05	3,75 125,46	-1.338.819,55	-8.617.984,58
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,69 158,03	0,28 11,26	0,48 39,57	2,11 104,95	4,44 148,56	445.164,17	-220.785,41
Artigo 7º IV, Alínea a % do CDI	0,53 120,61	1,45 57,90	0,83 67,83	1,64 81,62	2,47 82,69	1.039.697,70	2.838.734,03
Artigo 7º VII, Alínea b % do CDI	0,92 210,81	1,72 68,40	1,05 86,12	2,51 124,42	5,47 183,02	38.670,33	71.231,93
Artigo 8º II, Alínea a Var. IBOVESPA p.p.	-6,64 -0,08	-9,97 -3,21	-15,29 -2,82	-8,12 -3,27	5,29 -12,02	-10.267.708,91	-15.971.229,09
Artigo 8º IV, Alínea a Var. IBOVESPA p.p.	-0,85 5,72	18,86 25,62	-2,43 10,04	-3,27 1,58	13,52 -3,79	-198.383,22	3.718.040,67
Artigo 9º A, II % do CDI	1,05 240,05	3,47 195,86	6,36 519,93			269.312,52	1.105.798,52
Artigo 9º A, III % do CDI	-0,53 -120,31	7,20 465,83	7,72 631,18			-57.478,40	844.635,91
<b>BERTIOGA (Total)</b>						<b>-10.069.545,36</b>	<b>-16.231.558,02</b>

**RESULTADO POR ATIVO**

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150523	22.450.027,55	0,00	0,00	0,00	22.708.403,24	258.375,69	671.861,88
NTN-B 150535	111.292.300,37	0,00	0,00	0,00	109.910.193,50	-1.382.106,87	-7.716.810,00
NTN-B 150545	9.199.155,59	0,00	0,00	0,00	9.084.123,70	-115.031,89	-611.433,10
NTN-B 150824	10.213.162,52	0,00	0,00	0,00	10.313.505,92	100.343,40	107.979,65
NTN-B 150850	11.909.495,04	0,00	0,00	0,00	11.709.095,16	-200.399,88	-1.069.583,01
					163.725.321,52	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	16.763.626,44	0,00	0,00	0,00	16.953.659,09	190.032,65	477.464,99
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	6.026.751,63	0,00	0,00	0,00	6.098.910,32	72.158,69	210.700,13
BB PREV RF VII	5.720.816,77	0,00	0,00	0,00	5.795.005,20	74.188,43	263.991,12
CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..	19.533.397,00	0,00	0,00	0,00	19.720.961,00	187.564,00	170.213,84
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	16.239.021,20	0,00	0,00	0,00	16.160.241,60	-78.779,60	-863.742,83
					64.728.777,21	0,00	0,00

Artigo 7º IV, Alínea a

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BRADERCO FIC FI RF ALOCACAO DINAMICA	40.220.235,68	0,00	0,00	0,00	40.158.299,25	-61.936,43	-672.746,46
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	103.150.278,73	0,00	0,00	0,00	104.013.567,18	863.288,45	2.362.112,24
SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	51.732.561,77	3.100.000,00	-900.000,00	0,00	54.170.907,45	238.345,68	1.149.368,25
					198.342.773,88	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	4.185.991,92	0,00	0,00	0,00	4.224.662,25	38.670,33	71.231,93
					4.224.662,25	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	21.295.133,60	0,00	0,00	0,00	20.319.682,33	-975.451,27	-1.650.633,14
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	20.969.019,80	0,00	0,00	0,00	20.090.570,69	-878.449,11	-312.019,55
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	48.326.770,93	0,00	0,00	0,00	44.054.164,09	-4.272.606,84	-7.970.078,67
BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES	7.543.976,44	0,00	0,00	0,00	7.254.222,11	-289.754,33	-643.828,90
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	3.971.306,68	0,00	0,00	0,00	3.713.742,66	-257.564,02	-290.889,37
ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	43.782.124,38	0,00	0,00	0,00	40.890.945,95	-2.891.178,43	-3.754.014,43
WA ASSET VALUATION FIA	8.648.521,59	0,00	0,00	0,00	7.945.816,68	-702.704,91	-1.349.765,03
					144.269.144,51	0,00	0,00

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Artigo 8º IV, Alínea a

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II..	5.032.361,50	0,00	0,00	0,00	5.034.278,93	1.917,43	-5.997,49
KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	18.440.069,92	0,00	0,00	0,00	18.239.769,27	-200.300,65	3.724.038,16
					23.274.048,20	0,00	0,00

Artigo 9º A, II

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	5.102.612,50	0,00	0,00	0,00	5.173.494,75	70.882,25	408.614,42
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	10.289.337,16	0,00	0,00	0,00	10.351.949,77	62.612,61	351.949,77
SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR	10.209.416,67	0,00	0,00	0,00	10.345.234,33	135.817,66	345.234,33
					25.870.678,85	0,00	0,00

Artigo 9º A, III

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	5.483.280,14	0,00	0,00	0,00	5.469.566,69	-13.713,45	469.566,69
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	5.418.834,17	0,00	0,00	0,00	5.375.069,22	-43.764,95	375.069,22
					10.844.635,91	0,00	0,00

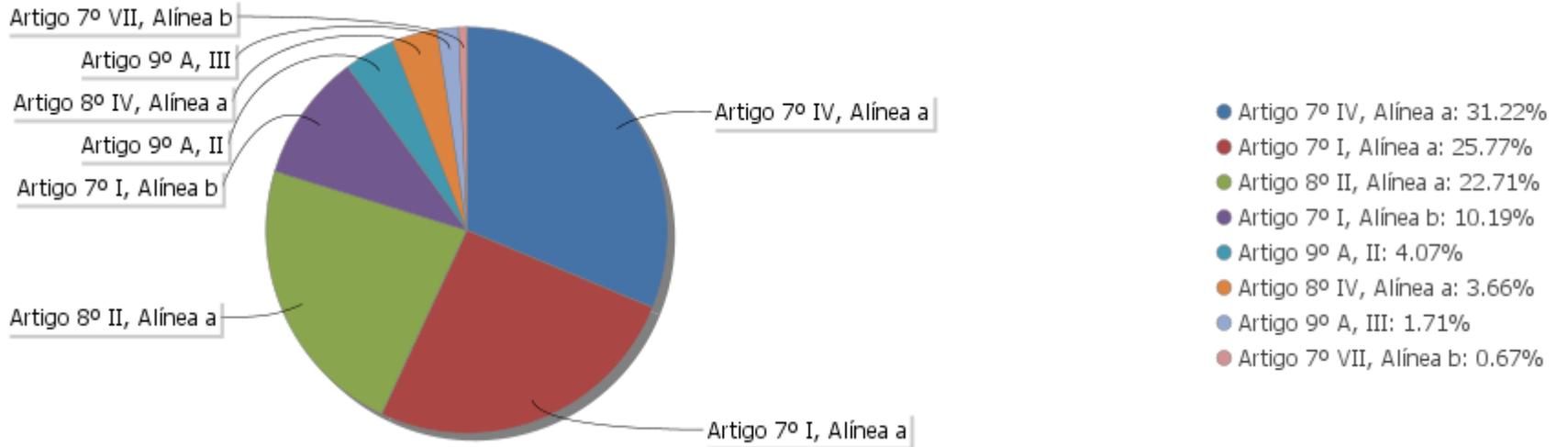
## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Análise de Liquidez

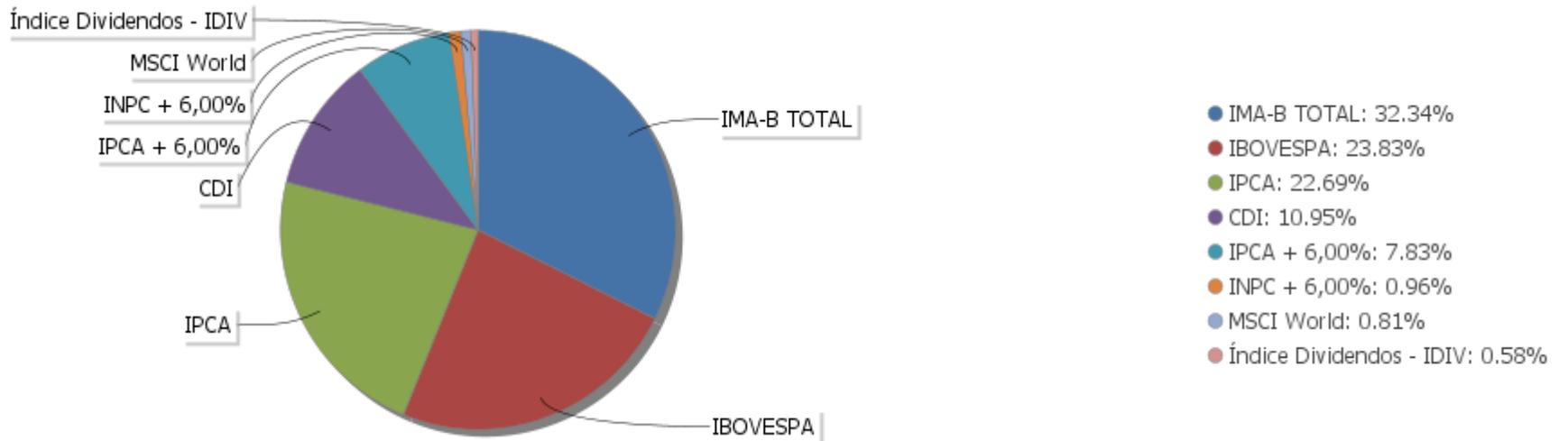
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	352.753.846,93	55,53	352.753.846,93	55,53
de 31 a 365 dias	53.562.911,95	8,43	406.316.758,88	63,96
acima de 365 dias	228.963.283,45	36,04	635.280.042,33	100,00

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

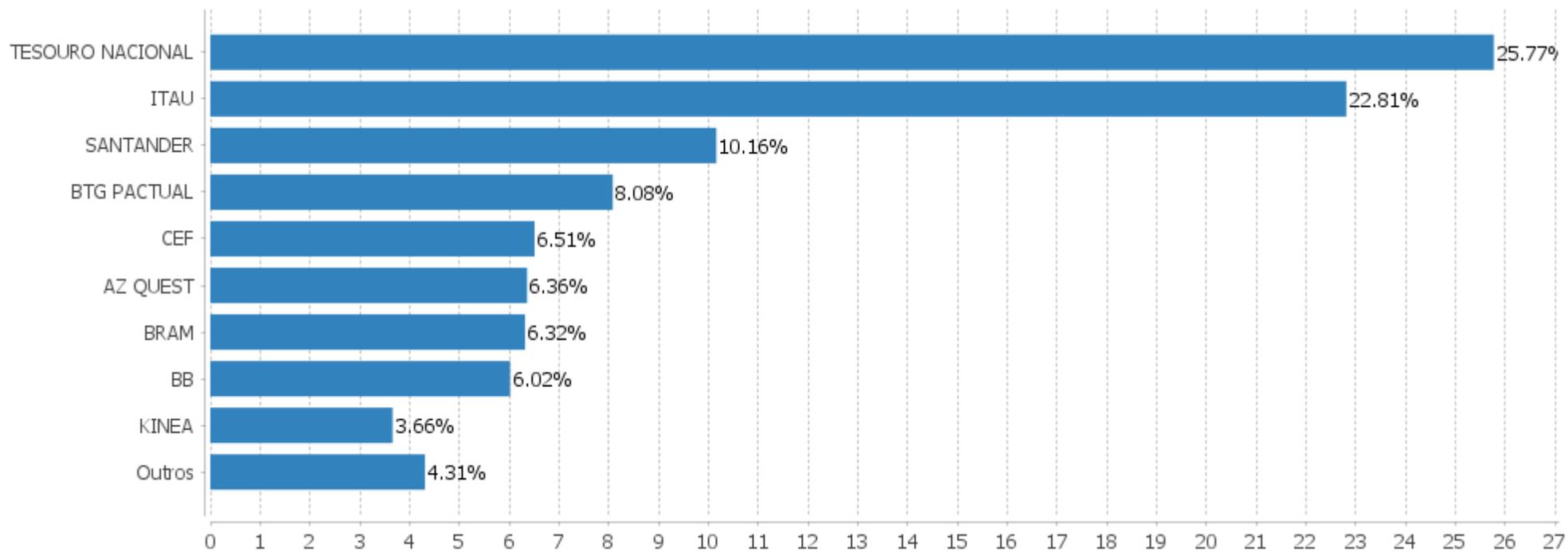


Alocação Por Estratégia



## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Alocação por Gestor



## 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				-2,48
IPCA + 5,46%	0,67	1,24	1,42	0,73	1,28	0,98	1,43	1,34	1,61				11,22
p.p. indexador	-1,49	-2,11	-0,96	0,35	0,17	-0,48	-2,61	-2,84	-3,17				-13,70
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

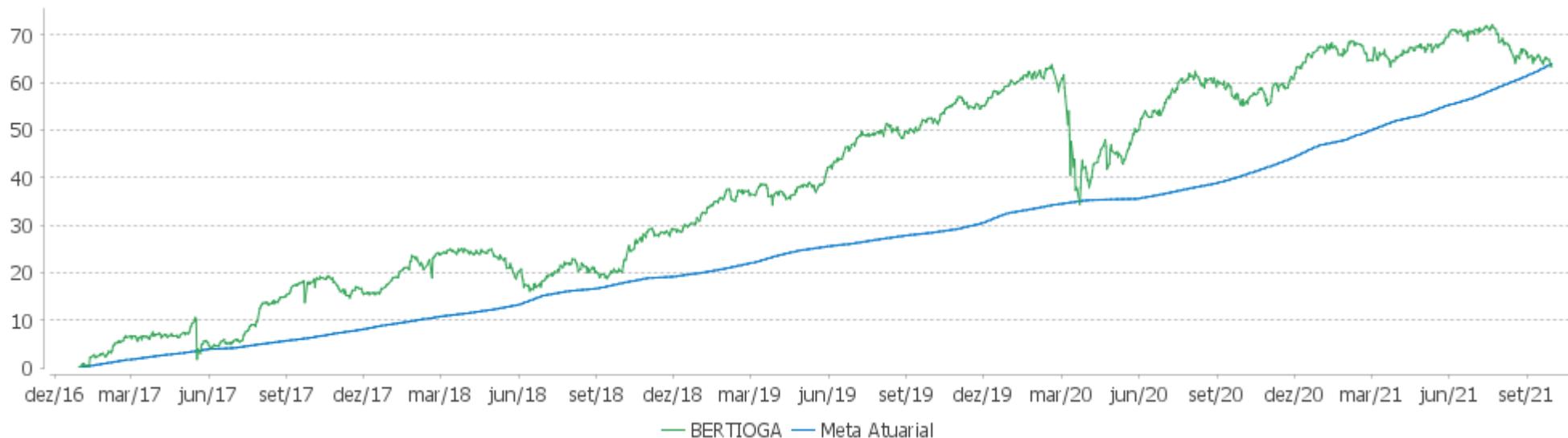
## Performance Sobre a Meta Atuarial

## Relatório

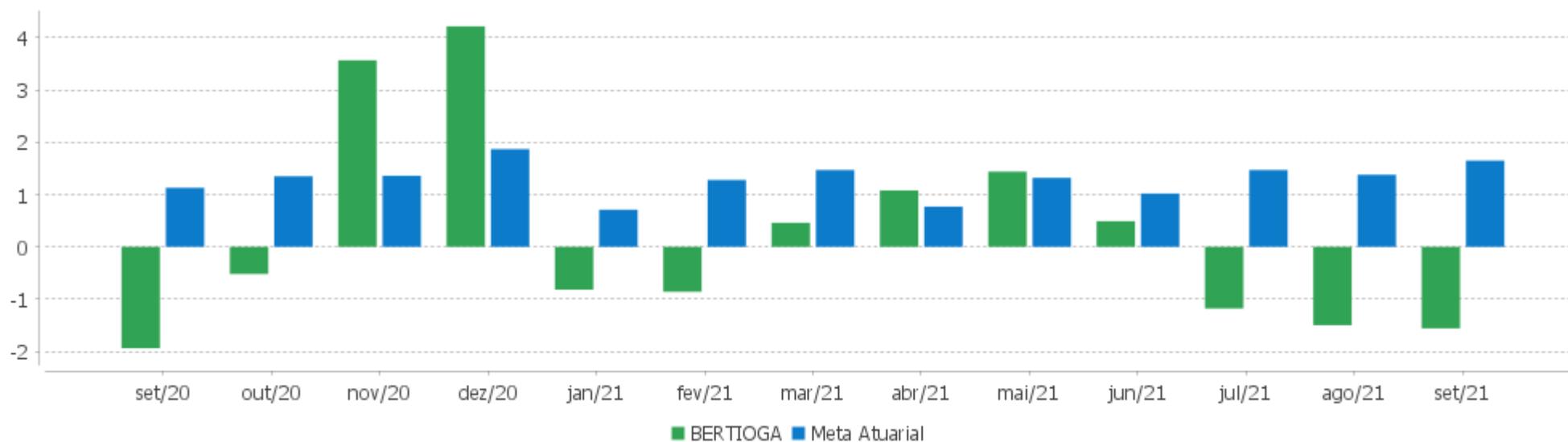
	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	30	52,63	03 meses	-4,18	4,44	-8,62	6,27
Meses abaixo - Meta Atuarial	27	47,37	06 meses	-1,26	7,59	-8,85	5,86
			12 meses	4,71	16,36	-11,65	6,37
			24 meses	7,12	27,11	-19,99	11,44
Maior rentabilidade da Carteira	6,78	2018-10	36 meses	35,64	38,60	-2,96	10,10
Menor rentabilidade da Carteira	-11,57	2020-03	48 meses	38,47	53,46	-14,99	9,70
			Desde 30/12/2016	63,33	63,14	0,19	10,26

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
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI Var. IPCA p.p.	0,84 -0,32	2,32 -4,58	1,30 -1,72	1,98 -2,77	2,72 -7,53	6,51 -7,19	21,07 4,08
SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI % do CDI	0,45 101,65	2,45 97,60	1,25 102,37	1,99 98,76	2,87 95,94	6,08 91,33	
BRDESCO FIC FI RF ALOCACAO DINAMICA Var. IPCA p.p.	-0,15 -1,31	-1,65 -8,55	-0,86 -3,88	0,43 -4,32	1,30 -8,95	4,80 -8,90	22,19 5,20
NTN-B 150824 Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,98 1,12	1,08 3,38	0,82 2,41	2,59 2,07	5,12 0,41	13,44 6,52	40,50 0,04
NTN-B 150545 Var. IMA-B TOTAL p.p.	-1,25 -1,12	-6,24 -3,94	-4,69 -3,10	-1,86 -2,38	4,10 -0,61	0,48 -6,44	47,29 6,83
NTN-B 150850 Var. IMA-B TOTAL p.p.	-1,68 -1,55	-8,14 -5,84	-5,44 -3,85	-2,10 -2,62	3,06 -1,65	-2,37 -9,29	51,45 10,99
NTN-B 150535 Var. IMA-B TOTAL p.p.	-1,24 -1,11	-6,47 -4,17	-3,97 -2,38	-2,17 -2,69	3,21 -1,50	4,22 -2,70	43,42 2,96
NTN-B 150523 Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,15 1,28	3,01 5,31	1,47 3,06	3,16 2,64	6,08 1,37	15,21 8,30	39,37 -1,09
BB PREV RF VII Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,30 1,43	4,66 6,96	2,42 4,01	3,97 3,45	7,69 2,98	13,21 6,29	26,80 -13,66
BB PREV RF IPCA Var. IPCA + 6,00% p.p.	1,13 -0,52	2,87 -8,78	1,42 -3,16	3,06 -4,81	5,87 -10,96	14,76 -12,96	38,55 -0,73
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,49 -0,35	-4,90 -2,60	-1,95 -0,36	0,04 -0,48	2,94 -1,77	5,78 -1,14	43,03 2,57
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI Var. INPC + 6,00% p.p.	1,20 -0,50	3,51 -8,46	1,92 -2,77	3,52 -4,76	6,84 -10,56	13,46 -15,83	31,18 -9,83
CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF.. Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,96 1,09	0,89 3,19	0,75 2,34	2,45 1,93	4,85 0,14	12,87 5,95	39,46 -1,00
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI Var. IPCA + 6,00% p.p.	0,92 -0,73	1,72 -9,93	1,05 -3,53	2,51 -5,36	5,47 -11,36	12,48 -15,24	28,59 -10,69
KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME Var. IPCA + 6,00% p.p.	-1,09 -2,74	25,36 13,71	-3,05 -7,63	-4,50 -12,37	24,54 7,71	66,64 38,92	211,82 172,54
FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II.. % do CDI	0,04 8,69	-0,12 -4,75	-0,13 -10,78	-0,53 -26,47	-12,29 -410,92	-18,30 -275,03	-43,49 -325,81
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	-8,84	-15,32	-18,94	-14,07	-4,83	0,46	52,93

## 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.	-2,27	-8,57	-6,47	-9,22	-22,14	-5,50	13,05
WA ASSET VALUATION FIA Var. IBOVESPA p.p.	-8,13 -1,56	-14,52 -7,77	-16,80 -4,33	-9,75 -4,90	1,54 -15,77	-3,41 -9,36	32,18 -7,70
AZ QUEST ACOES FIC FIA Var. IBOVESPA p.p.	-4,58 1,99	-7,51 -0,76	-14,14 -1,66	-4,51 0,34	8,01 -9,30	-2,82 -8,77	30,28 -9,59
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	-6,49 -2,00	-7,26 -2,59	-10,65 -4,05	-4,65 -3,14	15,95 -3,63	7,86 0,01	66,44 1,61
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA Var. IBOVESPA p.p.	-4,19 2,38	-1,53 5,22	-13,08 -0,60	-1,14 3,71	15,16 -2,15	14,06 8,11	80,26 40,38
ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI Var. IBOVESPA p.p.	-6,60 -0,04	-8,41 -1,65	-13,64 -1,16	-6,12 -1,27	11,40 -5,91	5,54 -0,41	45,87 5,99
BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES Var. IBOVESPA p.p.	-3,84 2,73	-8,15 -1,40	-10,77 1,71	-8,12 -3,27	7,56 -9,75	-0,44 -6,39	41,26 1,38
BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI Var. MSCI World p.p.	1,39 0,17	19,44 2,45	9,77 1,41	4,09 2,00	25,24 2,77		
SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR % do CDI	1,33 303,57	15,97 636,83	7,99 653,68	2,32 115,01	20,85 697,26	95,63 1.437,23	
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR Var. IPCA + 6,00% p.p.	0,61 -1,04	5,53 -6,12	3,25 -1,33	-0,98 -8,85	8,39 -8,45		
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I Var. IBOVESPA p.p.	-0,25 6,32	16,72 23,48	7,72 20,20	3,03 7,87	18,25 0,94	90,64 84,69	101,42 61,54
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB Var. IBOVESPA p.p.	-0,81 5,76	19,04 25,79	7,72 20,20	6,60 11,44	20,62 3,31	79,55 73,59	105,43 65,56
BERTIOGA Var. IPCA + 6,00% p.p.	-1,56 -3,21	-2,48 -14,12	-4,18 -8,76	-1,26 -9,13	4,71 -12,12	7,12 -20,61	35,64 -3,63
CDI	0,44	2,51	1,22	2,01	2,99	6,65	13,35
IBOVESPA	-6,57	-6,75	-12,48	-4,85	17,31	5,95	39,87
INPC + 6,00%	1,69	11,97	4,69	8,28	17,40	29,29	41,02
IPCA + 6,00%	1,65	11,65	4,58	7,87	16,83	27,73	39,28

**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	0,40	1,78	0,96	1,65	2,49	7,15	15,12	22,90	38,45
IRF-M 1+	-0,73	-5,87	-2,65	-1,15	-3,14	4,23	25,92	32,64	58,13
IRF-M TOTAL	-0,33	-2,95	-1,39	-0,15	-1,02	5,48	23,23	30,30	53,03
IMA-B 5	1,00	2,48	1,18	2,64	5,95	13,62	31,12	39,68	58,47
IMA-B 5+	-1,26	-6,63	-4,19	-1,61	3,20	1,48	46,98	45,78	70,99
IMA-B TOTAL	-0,13	-2,30	-1,59	0,52	4,71	6,92	40,46	44,04	66,75
IMA-GERAL ex-C TOTAL	0,02	-0,76	-0,42	0,89	2,05	6,02	23,59	29,99	49,60
IMA-GERAL TOTAL	-0,01	-0,38	-0,52	0,96	2,48	6,93	24,87	31,60	51,09
IDKA 2	1,10	3,07	1,18	3,12	6,21	14,71	29,45	40,48	59,67
IDKA 20	-3,03	-11,97	-8,65	-5,13	2,03	-7,04	59,98	49,40	80,44
CDI	0,44	2,51	1,22	2,01	2,99	6,65	13,35	20,90	34,86

**Renda Variável**

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	-6,57	-6,75	-12,48	-4,85	17,31	5,95	39,87	49,38	90,14
IBRX 100	-6,99	-5,99	-13,61	-5,31	17,82	7,71	45,23	53,72	95,90
IBRX 50	-7,47	-6,33	-14,15	-5,58	18,46	6,59	37,53	47,56	87,32
SMALL CAP	-6,43	-5,54	-15,22	-4,70	15,75	13,69	78,82	65,15	133,65
IFIX	-1,24	-5,38	-1,42	-4,61	-2,83	1,17	27,21	22,27	49,54
Índice Consumo - ICON	-5,95	-11,50	-14,34	-7,48	-1,67	-2,69	50,48	25,77	51,19
Índice Dividendos - IDIV	-4,48	-4,67	-6,59	-1,51	19,58	7,85	64,83	56,04	121,60

**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	1,16	6,90	3,02	4,75	10,25	13,70	16,99	22,29	25,39
INPC	1,20	7,21	3,13	5,14	10,78	15,09	18,46	23,16	25,17
IGPM	-0,64	16,00	0,80	7,15	24,86	47,25	52,21	67,49	65,07
SELIC	0,44	2,50	1,21	2,01	2,99	6,64	13,32	20,87	34,83

**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	0,73	20,04	8,99	3,52	23,52	89,01	100,82	193,57	232,88
MSCI ACWI	1,23	14,91	7,16	0,61	21,06	78,00	83,86	150,21	184,12
MSCI World	1,22	16,99	8,36	2,09	22,47	80,14	87,02	158,04	191,94

**Meta Atuarial**

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	1,49	10,07	4,07	6,84	14,64	22,96	31,56	42,95	52,39
IPCA + 5,00%	1,57	10,86	4,32	7,36	15,74	25,33	35,38	48,50	59,82
IPCA + 5,50%	1,61	11,26	4,45	7,61	16,29	26,53	37,32	51,33	63,64
IPCA + 5,89%	1,64	11,56	4,55	7,81	16,71	27,46	38,84	53,57	66,67
IPCA + 6,00%	1,65	11,65	4,58	7,87	16,83	27,73	39,28	54,21	67,53
INPC + 4,00%	1,53	10,39	4,18	7,24	15,20	24,46	33,20	43,97	52,12
INPC + 6,00%	1,69	11,97	4,69	8,28	17,40	29,29	41,02	55,31	67,23

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

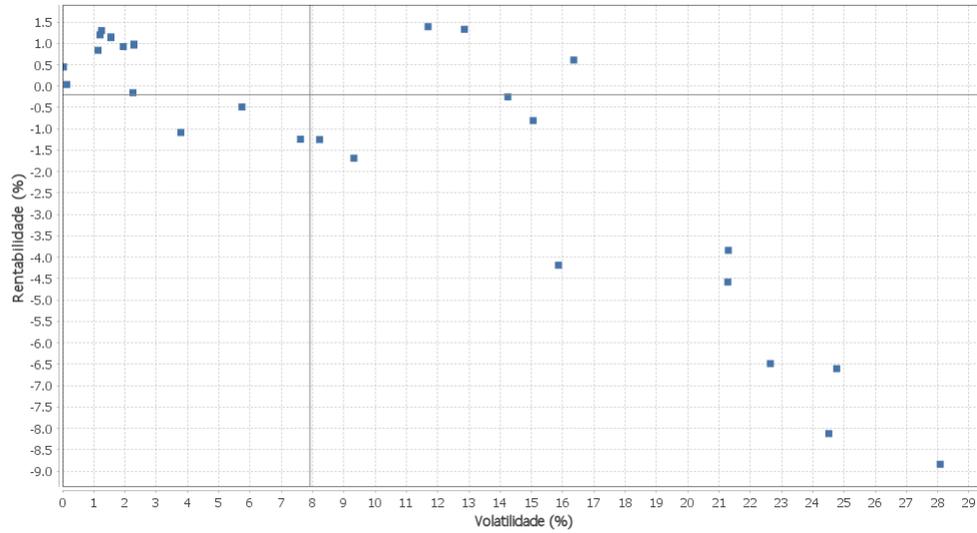
## Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
61	03/09/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	200.000,00	0,00	6.888,75728600	29,0328127000
62	14/09/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	2.800.000,00	0,00	96.324,57020800	29,0683882000
63	30/09/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,00	900.000,00	30.882,57870200	29,1426441000
64	30/09/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	100.000,00	0,00	3.431,39763400	29,1426441000
<b>Total</b>						

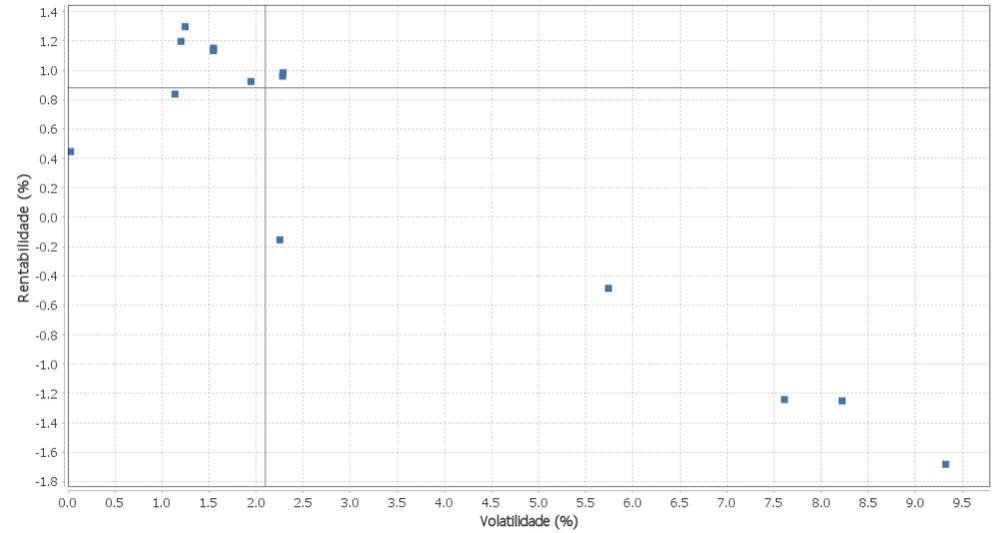
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Risco - Dispersão

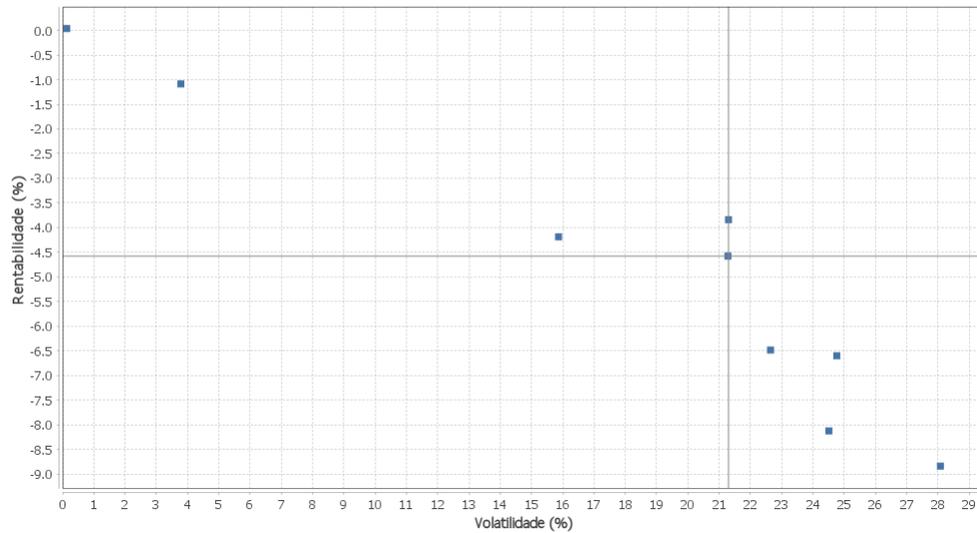
BERTIOGA - No Mês



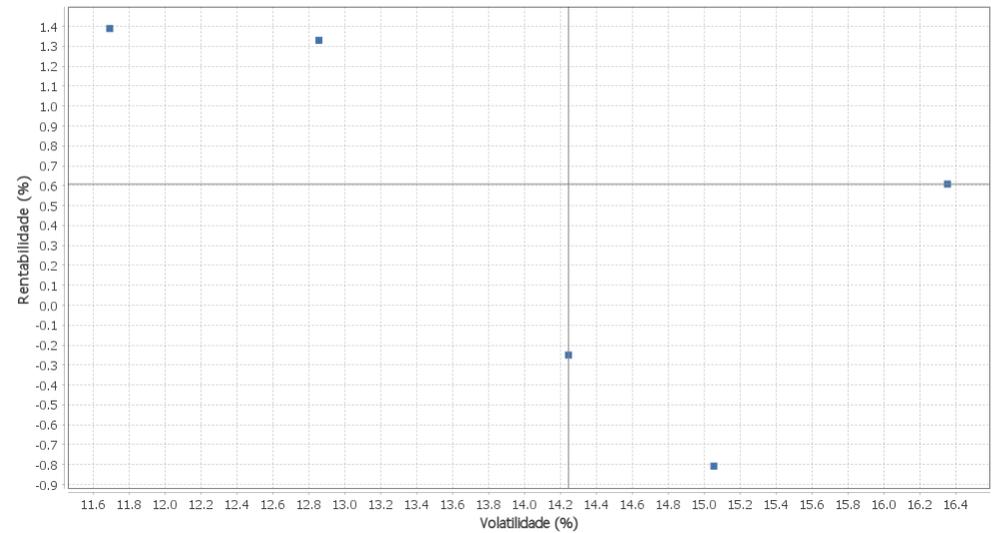
Renda Fixa - No Mês



Renda Variável e Investimentos Estruturados - No Mês



Investimentos no Exterior - No Mês



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

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

Value-At-Risk (R\$): 17.422.456,50

Value-At-Risk: 2,74%

Ativo	Estratégia	Volatilidade	VaR	CVaR	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	Artigo 7º IV, Alínea a	0,03	0,03	-0,00	0,24	0,45	54.170.907,45	8,53
FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II..	Artigo 8º IV, Alínea a	0,13	0,02	0,00	-3,03	0,04	5.034.278,93	0,79
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	Artigo 7º IV, Alínea a	1,14	0,52	0,05	0,35	0,84	104.013.567,18	16,37
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	Artigo 7º I, Alínea b	1,20	0,67	0,00	0,63	1,20	6.098.910,32	0,96
BB PREV RF VII	Artigo 7º I, Alínea b	1,25	0,55	0,00	0,69	1,30	5.795.005,20	0,91
BB PREV RF IPCA	Artigo 7º I, Alínea b	1,55	0,95	0,01	0,45	1,13	16.953.659,09	2,67
NTN-B 150523	Artigo 7º I, Alínea a	1,55	0,95	0,01	0,46	1,15	22.708.403,24	3,57
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	Artigo 7º VII, Alínea b	1,94	1,27	0,01	0,25	0,92	4.224.662,25	0,67
BRADESCO FIC FI RF ALOCACAO DINAMICA	Artigo 7º IV, Alínea a	2,25	1,26	0,06	-0,26	-0,15	40.158.299,25	6,32
CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..	Artigo 7º I, Alínea b	2,28	1,63	0,03	0,23	0,96	19.720.961,00	3,10
NTN-B 150824	Artigo 7º I, Alínea a	2,29	1,64	0,02	0,24	0,98	10.313.505,92	1,62
KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	Artigo 8º IV, Alínea a	3,78	2,66	-0,01	-0,40	-1,09	18.239.769,27	2,87
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	Artigo 7º I, Alínea b	5,74	3,37	0,07	-0,16	-0,49	16.160.241,60	2,54
NTN-B 150535	Artigo 7º I, Alínea a	7,61	4,26	0,56	-0,22	-1,24	109.910.193,50	17,30
NTN-B 150545	Artigo 7º I, Alínea a	8,22	4,32	0,05	-0,21	-1,25	9.084.123,70	1,43
NTN-B 150850	Artigo 7º I, Alínea a	9,32	4,61	0,06	-0,23	-1,68	11.709.095,16	1,84
BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	Artigo 9º A, II	11,69	5,81	-0,01	0,08	1,39	5.173.494,75	0,81
SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Artigo 9º A, II	12,86	5,86	-0,02	0,07	1,33	10.345.234,33	1,63
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	Artigo 9º A, III	14,25	6,65	-0,01	-0,05	-0,25	5.469.566,69	0,86
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	Artigo 9º A, III	15,05	6,34	-0,00	-0,08	-0,81	5.375.069,22	0,85
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Artigo 8º II, Alínea a	15,87	7,99	0,22	-0,29	-4,19	20.090.570,69	3,16
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Artigo 9º A, II	16,35	7,72	-0,02	0,01	0,61	10.351.949,77	1,63
AZ QUEST ACOES FIC FIA	Artigo 8º II, Alínea a	21,28	8,39	0,24	-0,24	-4,58	20.319.682,33	3,20
BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES	Artigo 8º II, Alínea a	21,30	8,63	0,09	-0,20	-3,84	7.254.222,11	1,14
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	Artigo 8º II, Alínea a	22,64	7,63	0,04	-0,31	-6,49	3.713.742,66	0,58
WA ASSET VALUATION FIA	Artigo 8º II, Alínea a	24,51	9,99	0,12	-0,35	-8,13	7.945.816,68	1,25

## 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	24,76	8,78	0,52	-0,28	-6,60	40.890.945,95	6,44
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	Artigo 8º II, Alínea a	28,08	10,69	0,66	-0,33	-8,84	44.054.164,09	6,93



## Comitê de Investimentos

Ata nº 49/2021 – aos vinte e oito dias do mês de outubro 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 25/10/2021:

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

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2021	Elevação	8,25	8,75
PIB	Mediana agregada	2021	Redução	5,01	4,97
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2021	Elevação	5,25	5,45
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2021	Elevação	8,69	8,96
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2021	Redução	60,60	60,45
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2021	Elevação	-1,40	-1,20

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8316 d.u. - 2054)	Anbima – 27/10/2021	2021	Elevação	5,3996	5,5098
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2051)	Anbima – 27/10/2021	2021	Elevação	5,3779	5,5079
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2041)	Anbima – 27/10/2021	2021	Elevação	5,2893	5,5004
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2031)	Anbima – 27/10/2021	2021	Elevação	5,1792	5,4919
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2026)	Anbima – 27/10/2021	2021	Elevação	5,0564	5,4827
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2023)	Anbima – 27/10/2021	2021	Elevação	4,5202	5,4001

Ibovespa	27/10/2021	2021	Redução	110.672	106.363
Risco Brasil (JP Morgan)	27/10/2021	2021	Elevação	327	346

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

O Comitê de Política Monetária – COPOM – reuniu-se nos dias 26 e 27 e majorou em 1,50 % a taxa SELIC. No relatório Focus, a expectativa chega a 8,75 % ao final do exercício. 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 também por conta de redução na política de estímulos monetários praticada pelos bancos centrais das principais economias mundiais. Nesta última



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

semana a ETTJ apresentou elevação em todos os vértices, com impacto patrimonial negativo na carteira de renda fixa em razão da marcação a mercado. O risco Brasil teve elevação; no IBOVESPA houve redução para 106.363 pontos, o segmento de renda variável apresentou variação patrimonial negativa. Acusamos o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 21/10/2021 com o patrimônio de R\$ 628.952M e o relatório bimestral agosto-setembro/2021. Recebemos relatório semanal posição 14/10/2021 com a correção do valor do DI Premium. Finalizado pelo Comitê o parecer do relatório mensal de investimentos referente ao mês de setembro de 2021 elaborado pela LDB Consultoria. Houve continuidade da elaboração da Política de Investimentos/2022. Foi emitida a seguinte APR.

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
99/2021	26/10/2021	1.093.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:35 horas, e lavrada em ata.

Clayton Faria Schmidt

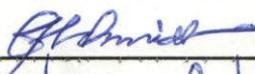
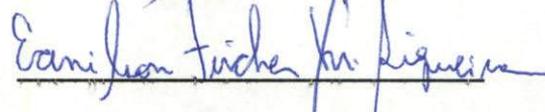
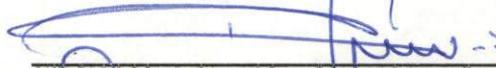
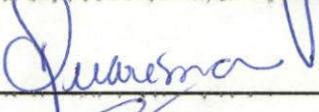
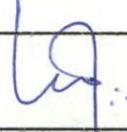
Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto

Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade

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



14/10/2021

CNPJ	Fundo	Posição 8/10/2021	Posição 14/10/2021	Variação Semanal	% PL	Limite % Res. 4604/17 Res. 4695/18	Limite % Pro-Gestão Nível II	Saldo Dez/20 Evolução PL	Estratégia Ativo		Enquadramento
									Limite Superior (%)	Limite Inferior (%)	
<b>TOTAL PATRIMÔNIO</b>											
XXX XXX XXX	(*) CONTA TRANSITÓRIA	640.452.485,19	640.515.425,68	0,01%	100,0%	100,0%					
CP 0184	Títulos Públicos Federal	164.414.486,47	163.848.724,25	-0,34%	25,58%	100,0%	100,0%	26,00%	100,00%		Artigo 7, inciso I, Alínea A
	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	164.414.486,47	163.848.724,25	-0,34%	25,58%						
	<b>Fundos 100% Títulos Públicos</b>	<b>65.036.145,39</b>	<b>65.007.374,50</b>	<b>-0,04%</b>	<b>10,15%</b>						
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	17.043.912,37	17.054.551,09	0,06%	2,663%						Artigo 7, inciso I, Alínea B
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VII FI	5.814.888,45	5.811.463,73	-0,06%	0,907%						
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	16.221.725,20	16.177.546,80	-0,27%	2,526%						
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	19.831.747,00	19.841.549,00	0,05%	3,098%						
19.303.795/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO TP IPCA III FI	6.123.872,37	6.122.263,88	-0,03%	0,956%						
	<b>Fundos Referenciados Renda Fixa</b>	<b>201.864.138,36</b>	<b>201.931.590,95</b>	<b>0,03%</b>	<b>31,53%</b>						Artigo 7, inciso IV, Alínea A
09.577.447/0001-00	SANTANDER DI TÍTULOS PUBL PREMIUM*	57.214.143,36	57.257.811,73	0,08%	8,939%						
21.838.150/0001-49	ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	104.320.736,11	104.362.826,57	0,04%	16,294%		50,00%				
28.515.874/0001-09	BRADESCO FIC FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	40.329.258,89	40.310.952,65	-0,05%	6,294%						
	<b>FI Renda Fixa Crédito Privado</b>	<b>4.247.600,96</b>	<b>4.247.016,19</b>	<b>-0,01%</b>	<b>0,66%</b>						Artigo 7, inciso VI, Alínea B
14.091.645/0001-91	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	4.247.600,96	4.247.016,19	-0,01%	0,663%		15,00%				
	<b>Fundos de Investimentos em Ações</b>	<b>143.989.438,31</b>	<b>144.083.510,22</b>	<b>0,07%</b>	<b>22,49%</b>						Artigo 8, inciso II, Alínea A
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	20.337.156,51	20.481.457,38	0,71%	3,198%						
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	19.892.219,46	20.011.595,81	0,60%	3,124%						
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	7.272.826,11	7.277.048,98	0,06%	1,136%						
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	43.543.305,99	43.222.747,02	-0,74%	6,748%		30,00%				
08.817.414/0001-10	ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	41.250.562,83	41.366.364,89	0,28%	6,458%						
09.087.523/0001-91	WESTERN ASSET VALUATION FIA	7.932.161,59	7.927.990,45	-0,05%	1,238%						
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	3.761.205,82	3.796.305,69	0,93%	0,593%						
	<b>Fundos de Investimento em Participações</b>	<b>23.274.048,18</b>	<b>23.274.048,20</b>	<b>0,00%</b>	<b>3,63%</b>						Artigo 8, inciso IV, Alínea A
16.437.148/0001-28	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	5.034.278,92	5.034.278,93	0,00%	0,786%		5,00%				
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP N	18.239.769,26	18.239.769,27	0,00%	2,848%						
	<b>Fundos de Investimentos no Exterior</b>	<b>26.478.007,47</b>	<b>26.834.468,08</b>	<b>1,35%</b>	<b>4,19%</b>						Artigo 9 A, inciso II
33.913.562/0001-85	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVEST. EXTERIO	10.648.235,07	10.772.501,41	1,17%	1,682%						
17.804.792/0001-50	SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVEST. NO EXTERIOR	10.542.712,18	10.706.031,88	1,55%	1,671%						
31.964.961/0001-40	BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	5.287.060,22	5.355.934,79	1,30%	0,836%		10,00%				
	<b>Fundos de Investimentos no Exterior</b>	<b>11.148.620,05</b>	<b>11.288.693,29</b>	<b>1,26%</b>	<b>1,76%</b>						Artigo 9 A, inciso III
19.436.818/0001-80	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	5.524.266,62	5.591.219,61	1,21%	0,873%						
17.502.937/0001-68	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	5.624.353,43	5.697.473,68	1,30%	0,890%						

30,3-05/23  
 05,7-08/22  
 30,0-08/22  
 30,0-08/24

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

*[Handwritten signature]*

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



## Relatório de Investimentos

COMPARATIVO BIMESTRAL AGOSTO E SETEMBRO/2021

CNPJ	Fundo	Competência agosto/21	Competência setembro/21	Variação Mensal	% Pl	Limite % Pl 30/09/20	Limite % Pro-Ceetab	Limite % Pro-Ceetab	Evolução Pl	Saldo Dez/20	Limite Superior (%)	Enquadramento
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO (*) CONTA TRANSITÓRIA	643.149.587,69	635.280.042,33	-1,22%	100,00%					R\$ 632.604.044,97	9,90%	
CP 0184	Títulos Públicos Federais	165.064.141,07	163.725.321,52	-0,81%	25,77%	100,00%	100,00%	100,00%	28,00%	100,00%	100,00%	Artigo 7, inciso I, Alínea A
	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	165.064.141,07	163.725.321,52	-0,81%	25,77%	100,00%	100,00%	100,00%	28,00%	100,00%	100,00%	Artigo 7, inciso I, Alínea A
	Fundos 100% Títulos Públicos	64.283.613,04	64.728.777,21	0,69%	10,19%				16,00%	100,00%	100,00%	Artigo 7, inciso I, Alínea B
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	16.763.626,44	16.933.659,09	1,13%	2,67%				16,00%	100,00%	100,00%	Artigo 7, inciso I, Alínea B
19.523.305/0001-06	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VII FI	5.720.816,77	5.795.005,20	1,30%	0,91%							
25.078.994/0001-90	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI											
19.769.046/0001-06	FI CAIXA BRASIL 2020 VI TP RF	16.239.021,20	16.160.241,60	-0,49%	2,54%							
22.791.074/0001-26	FI CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	19.533.397,00	19.720.961,00	0,96%	3,10%							
19.303.795/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	6.026.751,63	6.098.910,32	1,20%	0,96%							
	Fundos Referenciados Renda Fixa	195.103.076,18	198.342.773,88	1,66%	31,22%				25,30%	50,00%	50,00%	Artigo 7, inciso IV, Alínea A
09.577.447/0001-00	SANTANDER FIC SOBERANO RF REF DI	51.732.561,77	54.170.907,45	4,71%	8,53%							
21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	103.150.278,73	104.013.567,18	0,84%	16,37%	40,00%	50,00%					
28.515.874/0001-09	BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	40.220.235,68	40.158.299,25	-0,15%	6,32%							
	FI Renda Fixa Crédito Privado	4.185.991,92	4.224.662,25	0,92%	0,67%				0,00%	0,70%	15,00%	Artigo 7, inciso VII, Alínea B
14.091.645/0001-91	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	4.185.991,92	4.224.662,25	0,92%	0,67%							
	Fundos de Investimentos em Ações	154.536.853,42	144.269.144,51	-6,64%	22,71%				0,00%	24,00%	30,00%	Artigo 8, inciso II, Alínea A
07.279.457/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	21.295.133,60	20.319.682,33	-4,58%	3,20%							
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	20.969.019,80	20.090.570,69	-4,19%	3,16%							
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	7.543.976,44	7.254.222,11	-3,84%	1,14%							
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	48.326.770,93	44.054.164,09	-8,84%	6,93%	20,00%	30,00%					
08.817.414/0001-10	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	43.782.124,38	40.890.945,95	-6,60%	6,44%							
09.087.523/0001-91	WESTERN ASSET VALUATION FIA	8.648.521,59	7.945.816,68	-8,13%	1,25%							
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	3.971.306,68	3.713.742,66	-6,49%	0,58%							
	Fundo de Investimento em Participações	23.472.431,42	23.274.048,20	-0,85%	3,66%				0,00%	3,50%	5,00%	Artigo 8, inciso IV, Alínea A
16.437.148/0001-28	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	5.032.361,50	5.034.278,93	0,04%	0,79%							
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP M	18.440.069,92	18.239.769,27	-1,09%	2,87%				5,00%			
	Fundos de Investimentos no Exterior	25.601.366,33	25.870.678,85	1,05%	4,07%				0,00%	3,40%	10,00%	Artigo 9, inciso II
33.913.562/0001-85	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVEST. EXTERIC	10.289.337,16	10.351.949,77	0,61%	1,63%							
17.804.792/0001-50	SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVEST. NO EXTERIOR	10.209.416,67	10.345.234,33	1,33%	1,63%							
31.964.961/0001-40	BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR F	5.102.612,50	5.173.494,75	1,39%	0,81%				10,00%	10,00%	10,00%	
	Fundos de Investimentos no Exterior	10.902.114,31	10.844.635,91	-0,53%	1,71%				0,00%	2,60%	10,00%	Artigo 9, inciso III
19.436.818/0001-80	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	5.418.834,17	5.375.069,22	-0,81%	0,85%							
17.502.937/0001-68	FI CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	5.483.280,14	5.469.566,69	-0,25%	0,86%							

(\*) Obs:

*W.F.*

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



\*

21/10/2021

CNPJ	Fundo		Posição	Posição	Variação Semanal	% PL	Limite % Res. 4604/17 Res. 4695/18	Limite % Pro-Gestão	Saldo Dez/20 Evolução PL	Estratégia Ativo	Limite Superior (%)	Enquadramento
	14/10/2021	21/10/2021										
XXX XXX XXX	<b>TOTAL PATRIMÔNIO</b>		640.515.425,68	628.952.371,15	-1,81%	100,0%	100,0%					
	<b>(*) CONTA TRANSITÓRIA</b>					0,000%						
	<b>Títulos Públicos Federal</b>					25,49%						
CP 0184		CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	163.848.724,25	160.309.518,56	-2,16%	25,49%		100,0%		26,00%	100,0%	Artigo 7, Inciso I, Alínea A
	<b>Fundos 100% Títulos Públicos</b>					10,23%						
15.486.093/0001-83		BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	65.007.374,50	64.335.955,95	-1,03%	10,23%		100,0%		10,50%	100,0%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
19.523.305/0001-06		BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VII FI	17.054.551,09	16.936.092,00	-0,69%	2,693%						
19.769.046/0001-06		CAIXA BRASIL 2030 II TP	5.811.463,73	5.792.232,45	-0,33%	0,921%						
22.791.074/0001-26		CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	16.177.546,80	15.902.200,00	-1,70%	2,528%						
19.303.795/0001-35		BB PREVIDENCIÁRIO TP IPCA III FI	19.841.549,00	19.618.105,00	-1,13%	3,119%						
			6.122.263,88	6.087.326,50	-0,57%	0,968%						
						0,000%						
09.577.447/0001-00		<b>Fundos Referenciados Renda Fixa</b>	201.931.590,95	201.458.514,07	-0,23%	32,03%						
21.838.150/0001-49		SANTANDER DI TÍTULOS PUBL PREMIUM*	57.257.811,73	57.326.596,86	0,12%	9,115%						
28.515.874/0001-09		ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF DE FI	104.362.826,57	104.137.487,02	-0,22%	16,557%		50,0%				
		BRADESCO FIC FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	40.310.952,65	39.994.430,19	-0,79%	6,359%						
						0,000%						
14.091.645/0001-91		<b>FI Renda Fixa Crédito Privado</b>	4.247.016,19	4.205.224,03	-0,98%	0,67%						
		BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	4.247.016,19	4.205.224,03	-0,98%	0,669%		15,00%		0,70%	15,00%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea B
						0,000%						
07.279.657/0001-89		<b>Fundos de Investimentos em Ações</b>	144.083.510,22	135.457.024,72	-5,99%	21,54%						
11.392.165/0001-72		QUEST AÇÕES FIC FIA	20.481.457,38	19.510.451,07	-4,74%	3,102%						
09.290.813/0001-38		QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	20.011.595,81	19.193.231,55	-4,09%	3,052%						
11.977.794/0001-64		BFG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	7.277.048,98	6.835.329,14	-6,07%	1,087%						
08.817.414/0001-10		BFG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	43.222.747,02	39.895.708,04	-7,70%	6,343%		30,0%				
09.087.523/0001-91		ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	41.366.364,89	38.926.774,71	-5,90%	6,189%						
15.154.441/0001-15		WESTERN ASSET VALUATION FIA	7.927.990,45	7.455.561,92	-5,96%	1,185%						
		CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	3.796.305,69	3.639.968,29	-4,12%	0,579%						
						0,000%						
16.437.148/0001-28		<b>Fundos de Investimento em Participações</b>	23.274.048,20	23.274.048,20	0,00%	3,70%						
27.782.774/0001-78		FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	5.034.278,93	5.034.278,93	0,00%	0,800%		5,00%				
		KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP N	18.239.769,27	18.239.769,27	0,00%	2,900%						
						0,000%						
33.913.562/0001-85		<b>Fundos de Investimentos no Exterior</b>	26.834.468,08	28.082.829,87	4,65%	4,47%						
17.804.792/0001-50		MS GLOBAL OPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVEST. EXTERIO	10.772.501,41	11.280.090,63	4,71%	1,793%						
31.964.961/0001-40		SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVEST. NO EXTERIOR	10.706.031,88	11.210.140,46	4,71%	1,782%						
		BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	5.355.934,79	5.592.598,78	4,42%	0,889%		10,00%				
						10,00%						
19.436.818/0001-80		<b>Fundos de Investimentos no Exterior</b>	11.288.693,29	11.829.255,75	4,79%	1,88%						
17.502.937/0001-68		SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	5.591.219,61	5.839.168,07	4,43%	0,928%						
		FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	5.697.473,68	5.990.087,68	5,14%	0,952%						

(\*) ANTIGO SANTANDER FIC FI SOBERANO RF DE FI

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

*[Handwritten Signature]*

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE BERTIOGA

PARECER SOBRE RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS REALIZADO PELA CONSULTORIA LDB

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

	Agosto	Setembro		
	Valor (R\$)	Valor (R\$)	Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade Mês (%)
<b>Renda Fixa</b>				
7º I - a	165.064.141,07	163.725.321,52	7,11	-0,81
7º I - b	64.283.613,04	64.728.777,21	3,31	0,69
7º IV - a	195.103.076,18	198.342.773,88	0,88	0,53
7º VII- b	4.185.991,92	4.224.662,25	2,95	0,92
<b>Renda Variável</b>				
8º II - a	154.536.853,42	144.269.144,51	18,99	-6,64
8º IV - a	23.472.431,42	23.274.048,20	46,09	-0,85
<b>Invest. Exterior</b>				
9º A II - a	25.601.366,33	25.870.678,85	13,61	1,05
9º A III - a	10.902.114,31	10.844.635,91	13,03	-0,53

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

Comentário: o saldo da carteira no ano encontra-se positivo, porém 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 em razão da pandemia.

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

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

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

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

Observou-se no relatório que os fundos: FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF (Art. 7, Inciso I, Alínea b) - aplicação foi realizada de acordo com a legislação vigente à época; FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II FIC DE FIP (Art. 8, Inciso IV, Alínea a) - aplicação realizada de acordo com a legislação vigente à época e KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME (Art. 8, Inciso IV, Alínea a) - aplicação realizada levando em consideração o patrimônio do fundo master, houve o entendimento posterior de que deveria ser considerado o patrimônio do fundo FEEDER. 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, 28 de outubro de 2021.

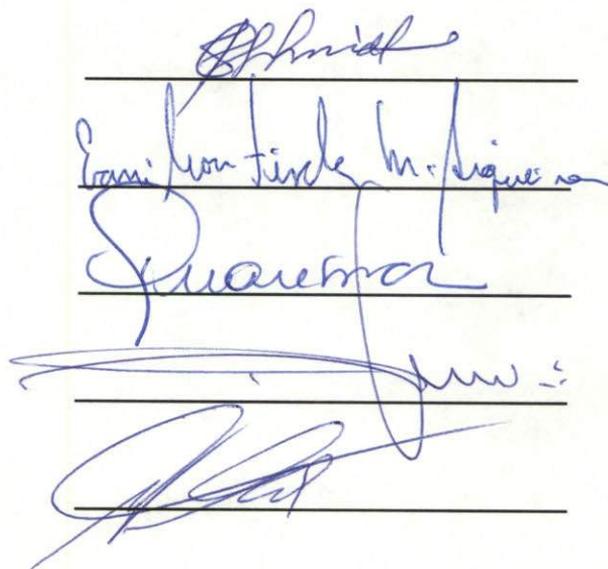
**Clayton Faria Schmidt**

**Evanilson Fischer Matos Siqueira**

**Patrícia Ramos Quaresma**

**Roberto Cassiano Guedes**

**Victor Mendes Neto**





**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

RENDA FIXA 68,83%

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>7,35</b>	<b>-3,13</b>	<b>-7,89</b>	<b>158.604.767,48</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>3,45</b>	<b>-1,46</b>	<b>-1,18</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 ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	0,95	-0,36	1,96	103.644.006,94	16,72	2.956.661.982,44	3,51
BRAM	BRADERSCO	BRADERSCO FIC FI RF ALOCACAO DINAMICA	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

**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, Alínea a</b>			<b>0,95</b>	<b>-0,18</b>	<b>1,27</b>	<b>200.221.797,67</b>	<b>32,29</b>		
Artigo 7º VII, Alínea b (Fundos Renda Fixa "Crédito Privado")									
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, Alínea b</b>			<b>3,17</b>	<b>-1,20</b>	<b>0,49</b>	<b>4.173.943,47</b>	<b>0,67</b>		
<b>Renda Fixa</b>			<b>3,81</b>	<b>-1,49</b>	<b>-2,76</b>	<b>426.783.519,56</b>	<b>68,83</b>		

## 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 FI DE 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 FI EM 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>		
<b>Renda Variável e Investimentos Estruturados</b>			<b>17,60</b>	<b>-8,38</b>	<b>-14,60</b>	<b>153.499.375,32</b>	<b>24,76</b>		

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			Pró-Gestão Nível 2	
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
<b>Renda Fixa</b>								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	158.604.767,48	25,58	10,00	26,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	63.783.010,94	10,29	10,00	10,50	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º IV, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	200.221.797,67	32,29	0,00	26,00	50,00	0,00	50,00
Artigo 7º VII, Alínea 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>					100,00
<b>Renda Variável e Investimentos Estruturados</b>								
Artigo 8º II, Alínea a	Fundos de Ações	130.428.382,28	21,04	0,00	26,00	30,00	0,00	30,00
Artigo 8º IV, Alínea 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>					40,00
<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>					10,00

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

Ativo	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\$)
BRADERCO 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 FIQ 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

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Artigo 8º IV, Alínea a

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado 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\$)	Resultado 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\$)	Resultado 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

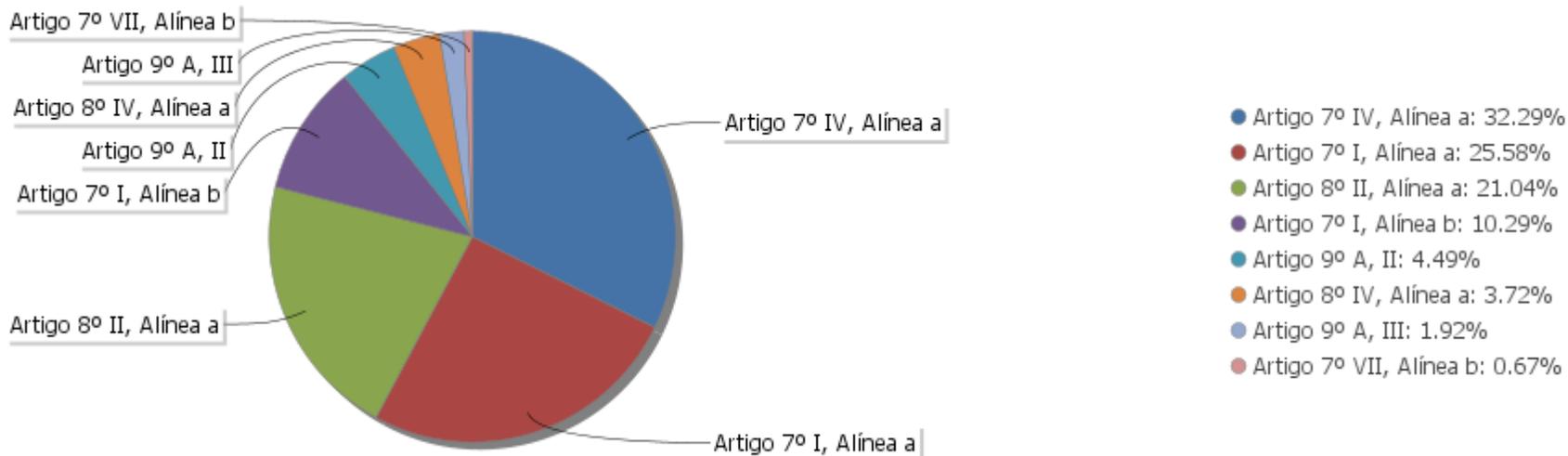
## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Análise de Liquidez

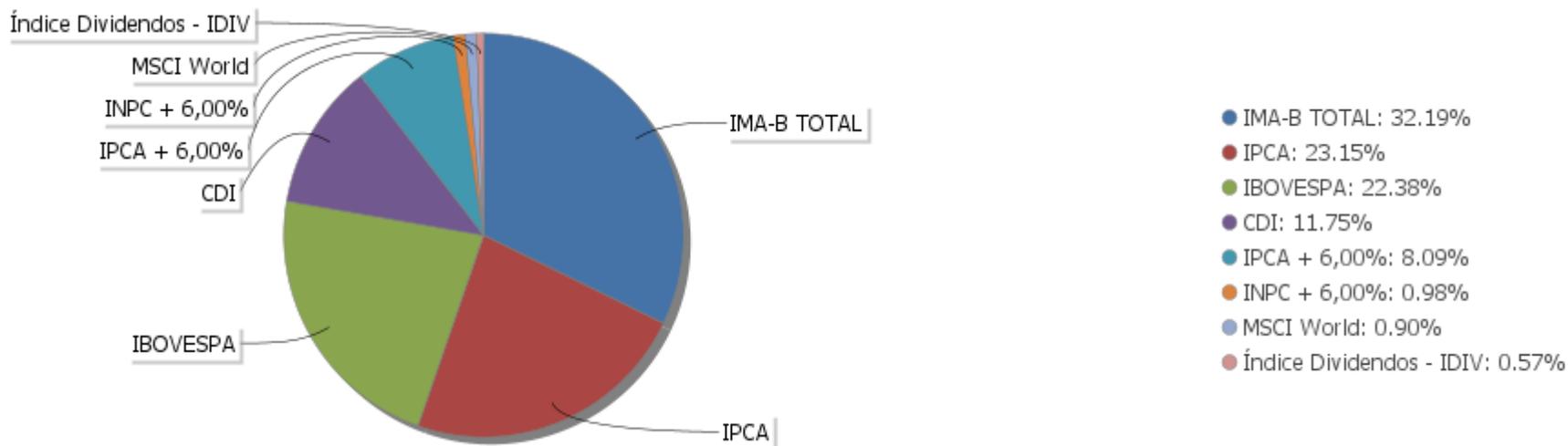
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	349.326.676,48	56,34	349.326.676,48	56,34
de 31 a 365 dias	47.620.961,21	7,68	396.947.637,69	64,02
acima de 365 dias	223.106.078,87	35,98	620.053.716,56	100,00

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

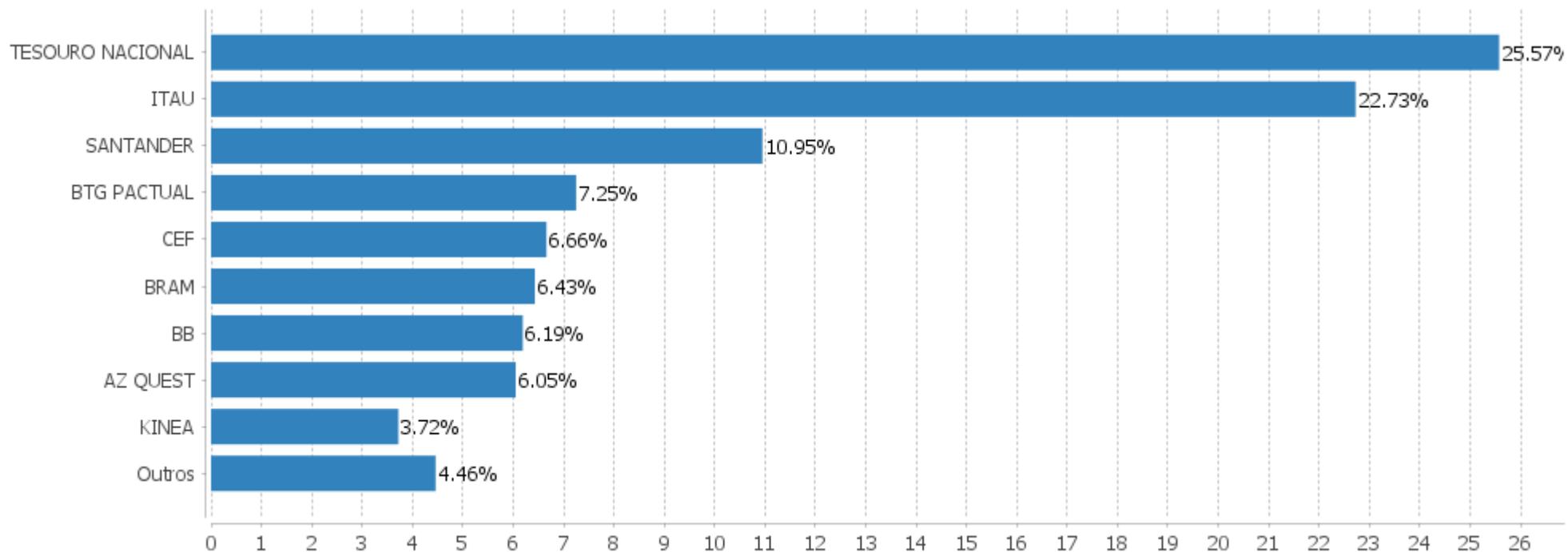


Alocação Por Estratégia



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



## 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

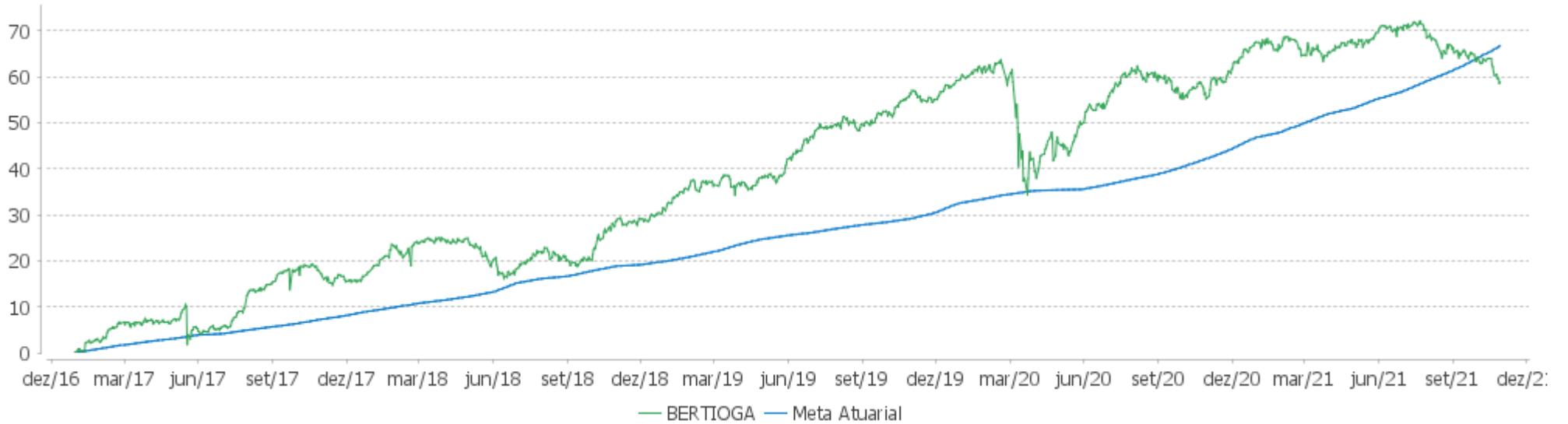
	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	30	51,72	03 meses	-5,69	4,70	-10,39	6,46
Meses abaixo - Meta Atuarial	28	48,28	06 meses	-4,99	8,60	-13,59	6,18
			12 meses	2,38	16,75	-14,36	6,35
			24 meses	1,66	28,43	-26,77	11,51
			36 meses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

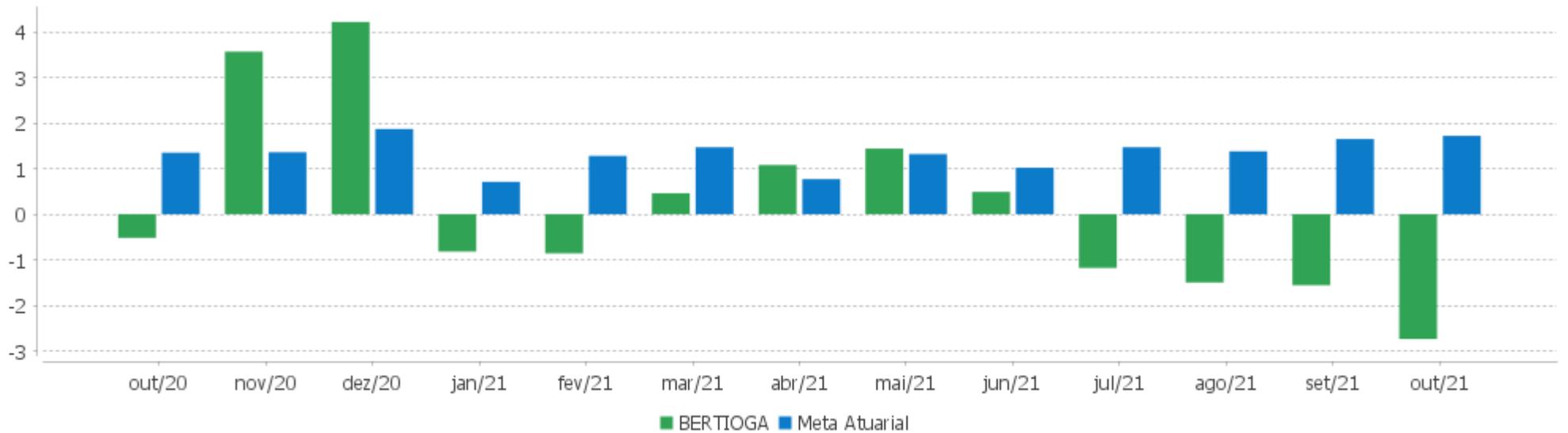
	Rentabilidade	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	6,78	2018-10
Menor rentabilidade da Carteira	-11,57	2020-03

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 Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,50 2,05	4,14 8,93	1,25 4,99	3,04 5,71	6,63 4,80	11,48 10,67	23,11 -4,66
BB PREV RF IPCA Var. IPCA + 6,00% p.p.	-1,10 -2,82	1,74 -11,83	0,32 -4,51	0,95 -7,93	5,10 -12,16	11,30 -17,80	30,52 -9,80
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF Var. IMA-B TOTAL p.p.	-2,40 0,14	-7,18 -2,39	-3,73 0,00	-2,85 -0,18	0,32 -1,51	-0,11 -0,92	27,96 0,19
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI Var. INPC + 6,00% p.p.	-0,80 -2,42	2,69 -11,11	0,70 -4,09	1,95 -7,17	5,69 -12,00	10,94 -19,70	25,68 -16,34
CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF.. Var. IMA-B TOTAL p.p.	-1,49 1,05	-0,62 4,17	-0,57 3,16	-0,55 2,12	3,48 1,65	8,59 7,78	29,42 1,65
SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI % do CDI	0,50 104,92	2,96 98,79	1,37 101,93	2,36 102,83	3,31 99,73	6,12 92,02	
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI Var. IPCA p.p.	-0,36 -1,61	1,96 -6,28	0,79 -2,53	1,51 -4,22	2,27 -8,40	5,61 -9,40	20,03 2,10
BRADESCO FIC FI RF ALOCACAO DINAMICA Var. IPCA p.p.	-0,72 -1,97	-2,35 -10,59	-1,37 -4,68	-0,82 -6,55	0,85 -9,82	2,10 -12,91	17,25 -0,67
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI Var. IPCA + 6,00% p.p.	-1,20 -2,92	0,49 -13,07	-0,09 -4,92	0,30 -8,58	3,88 -13,38	9,48 -19,63	23,48 -16,84
NTN-B 150545 Var. IMA-B TOTAL p.p.	-4,38 -1,83	-10,35 -5,56	-8,34 -4,60	-6,52 -3,85	-0,76 -2,59	-8,16 -8,97	26,05 -1,71
NTN-B 150824 Var. IMA-B TOTAL p.p.	-1,48 1,07	-0,42 4,37	-0,51 3,23	-0,43 2,24	3,74 1,91	9,13 8,32	30,37 2,61
NTN-B 150850 Var. IMA-B TOTAL p.p.	-4,86 -2,31	-12,60 -7,82	-9,45 -5,72	-6,93 -4,26	-2,31 -4,15	-11,78 -12,59	27,58 -0,19
NTN-B 150535 Var. IMA-B TOTAL p.p.	-3,42 -0,87	-9,67 -4,88	-6,16 -2,42	-5,95 -3,28	-0,30 -2,13	-4,25 -5,05	26,27 -1,49
NTN-B 150523 Var. IMA-B TOTAL p.p.	-1,08 1,46	1,90 6,68	0,37 4,10	1,04 3,72	5,30 3,47	11,74 10,93	31,29 3,52
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA Var. IBOVESPA p.p.	-13,06 -6,32	-26,38 -13,34	-26,15 -11,13	-26,03 -13,08	-15,80 -25,96	-14,66 -11,19	17,66 -0,73
WA ASSET VALUATION FIA Var. IBOVESPA p.p.	-10,31 -3,58	-23,34 -10,30	-22,30 -7,27	-21,33 -8,39	-7,42 -17,58	-15,39 -11,92	8,01 -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 FI EM 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. MSCI World 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

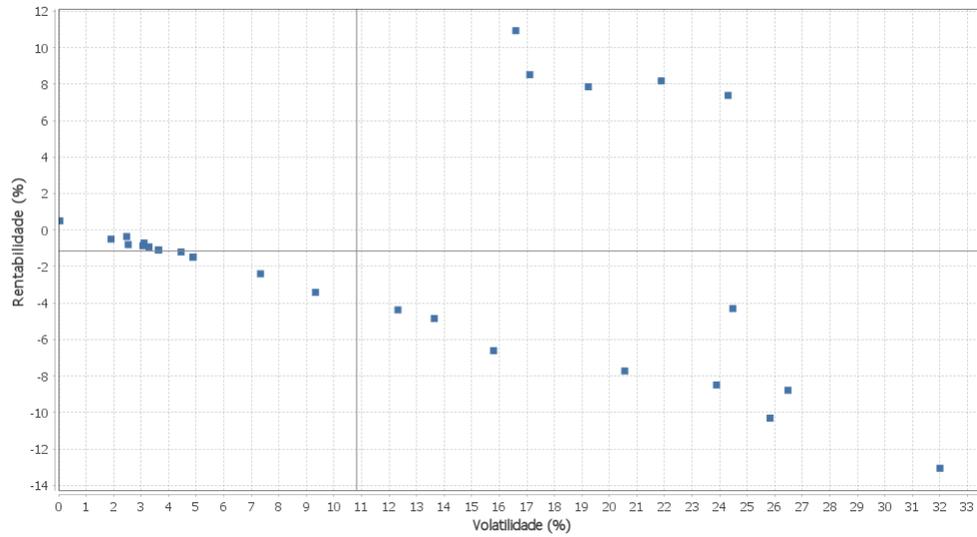
APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
66	08/10/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	2.955.000,00	0,00	101.232,90753100	29,1901129000
67	25/10/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	1.093.000,00	0,00	37.353,78079600	29,2607596000
68	27/10/2021	SANTANDER RF 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**

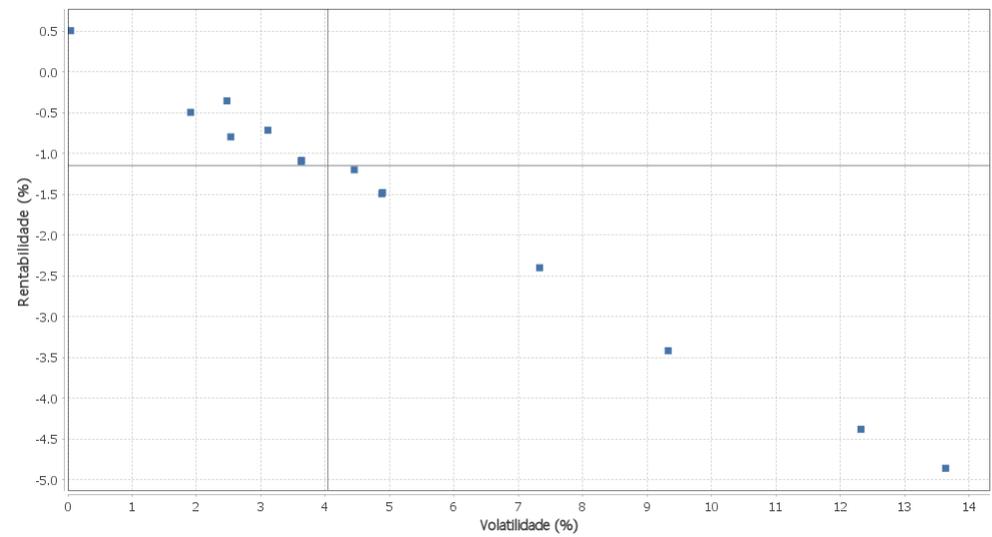
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Risco - Dispersão

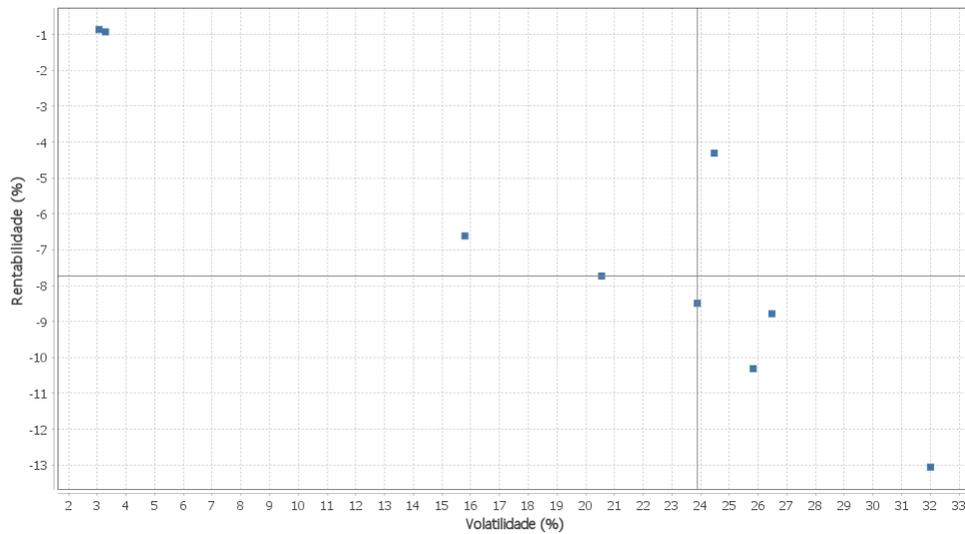
BERTIOGA - No Mês



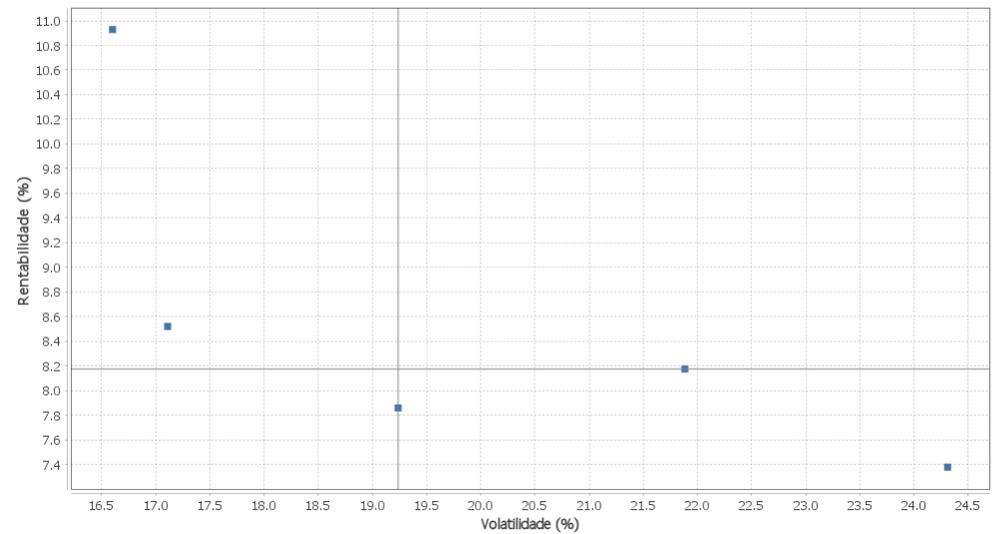
Renda Fixa - No Mês



Renda Variável e Investimentos Estruturados - No Mês



Investimentos no Exterior - No Mês



**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Horizonte: 21 dias / Nível 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 ALOCACAO DINAMICA 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 ALOCACAO DINAMICA	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 FI DE 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 FI EM 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

## 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);

	<b>Setembro</b>	<b>Outubro</b>		
Renda Fixa	Valor (R\$)	Valor (R\$)	Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade Mês (%)
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



*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. 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:



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

**“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**

---



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

***“Nossa missão é garantir parte do seu futuro”***

# Política de Investimentos

## 2022

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

## Sumário

- 1 Introdução2
- 2 Definições3
- 3 Gestão Previdenciária (Pró Gestão)3
- 4 Comitê de Investimentos4
- 5 Consultoria de Investimentos4
- 6 Diretrizes Gerais4
- 7 Modelo de Gestão5
- 8 Meta de Retorno Esperado5
- 9 Aderência das Metas de Rentabilidade6
- 10 Carteira Atual6
- 11 Alocação de recursos e os limites por segmento de aplicação7
- 12 Cenário7
- 13 Alocação Objetivo8
- 14 Apreçamento de ativos financeiros9
- 15 Gestão de Risco9
  - 15.1 Risco de Mercado10
    - 15.1.1 VaR10
  - 15.2 Risco de Crédito10
    - 15.2.1 Abordagem Qualitativa10
  - 15.3 Risco de Liquidez12
  - 15.4 Risco Operacional12
  - 15.5 Risco de Terceirização13
  - 15.6 Risco Legal13
  - 15.7 Risco Sistêmico13
  - 15.8 Risco de Desenquadramento Passivo – Contingenciamento14
- 16 Considerações Finais14

## 1 Introdução

O Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Bertiooga - BERTPREV - é uma autarquia municipal, unidade gestora do Regime Próprio de Previdência Social do Município de Bertiooga, constituída em 23 de março de 1998 pelo Decreto Municipal 343/1998, nos termos da Lei Municipal 187/1996, atualmente regido pela Lei Complementar 95/13 e suas alterações, conforme estabelece a Lei Complementar 9.717/1998, Resolução CMN nº 3.922/2010, com redação dada pela Resolução CMN 4.392/2014, Resolução CMN 4604/2017 e Resolução CMN 4695/2018 que contém as diretrizes de aplicação dos recursos garantidores do plano de benefício administrado pelo Regime Próprio de Previdência Social (RPPS).

*“A Política de Investimentos é um dos processos estratégicos do RPPS, pois a adequada administração dos ativos é fundamental para que se assegure a sua sustentabilidade. Sua formulação encontra-se prevista nos art. 4º e 5º da Resolução CMN nº 3.922/2010 e representa instrumento para a observância dos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, diversificação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência na aplicação dos recursos, e na avaliação de seus riscos. Seu conteúdo deve ser disponibilizado anualmente à Secretaria de Previdência - SPREV da Secretaria Especial de Previdência e Trabalho - SEPRT do Ministério da Economia, por meio do Demonstrativo da Política de Investimentos - DPIN, conforme art. 1º da Portaria MPS nº 519/2011, art. 22 da Portaria MPS nº 402/2008 e art. 5º, XVI, “g” da Portaria MPS nº 204/2008.*

*A Política de Investimentos (ou Plano Anual de Investimentos) não se limita à obrigatoriedade de elaboração de um documento anual, mas se constitui em importante instrumento de planejamento, por definir o índice referencial de rentabilidade a ser buscado pelos gestores no exercício seguinte, estabelecer estratégias de alocação, diretrizes e metas de investimentos, bem como permitir monitorar ao longo do ano, por meio de relatórios de acompanhamento, os resultados que forem sendo alcançados durante a sua execução.*

*São elementos mínimos da Política de Investimentos:*

*a) Análise da conjuntura econômica, cenários e perspectivas do mercado financeiro; objetivos e diretrizes que orientam a gestão do fundo para o ano seguinte; cenários que pautam as projeções financeiras, tendo em vista os limites de enquadramento para aplicação por segmento e modalidade, definidos na Resolução CMN nº 3.922/2010.*

*b) Definição das estratégias de alocação; resultados esperados das projeções financeiras; limites mínimos e máximos de enquadramento e estratégias de investimento para cada segmento de aplicação financeira.*

*c) Gestão de investimentos, considerando sua estrutura, propostas de aprimoramento, critérios de credenciamento para escolha das instituições financeiras e dos produtos financeiros onde os recursos do RPPS serão aplicados.” (manual, item 3.2.6 – Política de Investimentos, paginas 54-56 – Pró Gestão).*

## **2 Definições**

Ente Federativo: Município de Bertioga SP.

Unidade Gestora: Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Bertioga - BERTPREV

CNPJ: 02.581.343/0001-12.

Meta de Retorno Esperada: IPCA + **4,99%** a.a., conforme Portaria SPREV Nº 6.132 de 25/05/2021.

## **3 Gestão Previdenciária (Pró Gestão)**

A adoção das melhores práticas de Gestão Previdenciária, de acordo com a Portaria MPS nº 185, de 14 de maio de 2015 e alterações, e o Manual do Pró-Gestão versão 3.2/21, tem por objetivo incentivar o Instituto a adotar melhores práticas de gestão previdenciária, que proporcione maior controle dos seus ativos e passivo e mais transparência no relacionamento com os segurados e a sociedade. Tal adoção garantirá que os envolvidos no processo decisório do Instituto cumpram seus códigos de conduta pré acordados a fim de minimizar conflitos de interesse ou quebra dos deveres.

Assim, com as responsabilidades bem definidas, compete ao Comitê de Investimentos, a elaboração da Política de Investimento (P.I.), que deve submetê-la para aprovação ao Conselho de Administração, o agente superior nas definições das políticas e das estratégias gerais da Instituição.

Ainda de acordo com os normativos, esta P.I. estabelece os princípios e as diretrizes a serem seguidas na gestão dos recursos correspondentes às reservas técnicas, fundos e provisões, sob a administração deste RPPS, visando atingir e preservar o equilíbrio financeiro e atuarial e a solvência do plano.

As diretrizes aqui estabelecidas são complementares, isto é, coexistem com aquelas estabelecidas pela legislação aplicável, sendo os administradores e gestores incumbidos da responsabilidade de observá-las concomitantemente, ainda que não estejam transcritas neste documento.

#### 4 Comitê de Investimentos

De acordo com a Portaria MPS nº 519/11 e Lei Complementar 95/13, o Comitê de Investimento do BERTPREV é formado por 5 (cinco) membros votados em reunião conjunta dos Conselhos Administrativo e Fiscal, dentre aqueles servidores estáveis que possuam certificação em mercado financeiro exigida pelo SPREV ou outro órgão fiscalizador, bem como atendam as disposições da Portaria 9.907/2020, expedida pela Secretaria Especial de Previdência e Trabalho. Os membros do comitê são certificados conforme disposto a seguir:

<b>Certificação Profissional</b>	<b>Membros Certificados</b>	<b>Data de Vencimento da Certificação</b>
ANBIMA: <b>CPA – 10</b>	Clayton Faria Schmidt	30/08/2023
ANBIMA: <b>CPA – 10</b>	Evanilson Fischer Matos Siqueira	09/11/2022
ANBIMA: <b>CPA – 10</b>	Patrícia Ramos Quaresma	10/05/2024
ANBIMA: <b>CPA – 10</b>	Roberto Cassiano Guedes	21/06/2024
ANBIMA: <b>CPA – 10</b>	Victor Mendes	11/01/2022
ANCORD: <b>QUALIFICAÇÃO TÉCNICA PARA AGENTE AUTÔNOMO DE INVESTIMENTO E EMPREGADO DE INST.FINANCEIRAS</b>	Roberto Cassiano Guedes	N/A

#### 5 Consultoria de Investimentos

A consultoria de investimentos contratada pelo BERTPREV, com fulcro no artigo 111, XVI da LC 95/13, terá a função de auxiliar o RPPS no acompanhamento e monitoramento do desempenho do risco de mercado e do enquadramento das aplicações dos recursos, de acordo com o Art. 18 da Resolução CMN nº 3.922, da Resolução CA/BERTPREV 02/2021 de 25/03/2021, publicada no BOM nº 989 de 26.03.2021.

#### 6 Diretrizes Gerais

Os princípios, metodologias e parâmetros estabelecidos nesta P.I. buscam garantir, ao longo do tempo, a segurança, liquidez e rentabilidade adequadas e suficientes ao equilíbrio entre ativos e passivos do BERTPREV, bem como procuram evitar a exposição excessiva a riscos para os quais os prêmios pagos pelo mercado não sejam atraentes ou adequados aos objetivos traçados.

Em havendo mudanças na legislação que de alguma forma tornem estas diretrizes inadequadas, durante a vigência deste instrumento, esta P.I. e os seus procedimentos serão alterados gradativamente, de forma a evitar perdas de rentabilidade ou exposição desnecessária a riscos, conforme definições constantes na Resolução CMN nº 3.992/10 e alterações. Caso seja necessário, deve ser elaborado um plano de adequação, com critérios e prazos para a sua execução, sempre com o objetivo de preservar os interesses do BERTPREV, desde que este plano não seja contrário ao arcabouço legal constituído.

Se nesse plano de adequação o prazo de enquadramento estabelecido pelas disposições transitórias da nova legislação for excedido, o BERTPREV deverá comunicar oficialmente a Secretaria de Previdência do Ministério da Economia.

## **7 Modelo de Gestão**

A gestão das aplicações dos recursos do RPPS será própria, fundada no Artigo 3º, § 5º, II da Portaria MPS nº 519/11, com redação dada pela Portaria MPS 440/13 e artigo 15, § 1º, I da Resolução CMN 3.922/10 e 4604/17 por redação original.

Assim, o RPPS realizará diretamente a execução da P.I. de sua carteira, decidindo sobre as alocações dos recursos e respeitados os parâmetros da legislação.

## **8 Meta de Retorno Esperado**

Para o exercício de 2022 o BERTPREV prevê que o seu retorno esperado será no mínimo IPCA acrescido de uma taxa de juros de 4,99% a.a.

A escolha do IPCA justifica-se por ser o índice oficial de inflação do país, calculado pelo IBGE e o que melhor representa a perda de poder aquisitivo dos recursos financeiros do instituto.

A escolha da taxa de juros real de 4,99% a.a. justifica-se por ser o teto permitido pela Portaria SPREV Nº 6132/2021 e por constituir-se na meta atuarial do Instituto, devendo ser compatível com o crescimento do passivo atuarial, como forma de coerência para evitar descasamento entre o passivo e do ativo atuarial.

## 9 Aderência das Metas de Rentabilidade

As metas de rentabilidade definidas no item anterior sofreram forte impacto em consequência da Pandemia do Covid-19, provocando retração na rentabilidade anual ficando abaixo da meta atuarial, especialmente, no ano de 2020, conforme abaixo demonstrado.

Verificamos que o passivo atuarial do RPPS cresceu nos últimos três anos às seguintes taxas, conforme dados fornecidos pela Coordenação Administrativa Financeira:

ANO	VALOR %	%
2018	R\$ 183.004.661,43	22,47%
2019	R\$ 225.569.384,72	23,26%
2020	R\$ 254.465.079,24	12,81%

Verificamos ainda que a rentabilidade da carteira nos últimos três anos está em média, aderente à meta de rentabilidade escolhida, conforme dados fornecidos pela Coordenação Administrativa Financeira:

ANO	RENTABILIDADE %	META %
2018	11,27%	9,92%
2019	21,87%	10,59%
2020	5,06%	10,65%
Média	12,73%	10,39%

## 10 Carteira Atual

A carteira atual, de acordo com a tabela abaixo, demonstra os percentuais de alocação assim como os limites legais observados por segmento na data **07/05/2021**.

SEGMENTO	LIMITE LEGAL (Resolução CMN N° 3.922/11)	CARTEIRA
Renda Fixa	100%	X %
Renda Variável e Investimentos Estruturados	30%	Y %
Investimentos no Exterior	10%	Z %

## 11 Alocação de recursos e os limites por segmento de aplicação

A análise e avaliação das adversidades e das oportunidades, observadas em cenários futuros, contribuem para a formação de uma visão ampla do BERTPREV e do ambiente em que este se insere, visando assim à estabilidade e à solidez do sistema.

- ✓ A alocação dos recursos nos diversos segmentos;
- ✓ Os limites máximos de aplicação em cada segmento e prazos de vencimentos dos investimentos; e
  - ✓ A escolha por ativos que possuem ou não amortizações ou pagamento de juros periódicos, dentre outros.

## 12 Cenário

A expectativa de retorno dos investimentos passa pela definição de um cenário econômico que deve levar em consideração as possíveis variações que os principais indicadores podem sofrer. Para maior assertividade, o cenário utilizado corresponde ao apresentado no último Boletim Focus, conforme tabela apresentada abaixo, de 22/10/2021, que antecede a aprovação dessa Política de Investimentos. O Boletim Focus é elaborado pelo GERIN - Departamento de Relacionamento com Investidores e Estudos Especiais, do Banco Central do Brasil, e apresenta o resumo das expectativas do mercado financeiro para a economia.

Expectativas de Mercado													22 de outubro de 2021																
													▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade																
Mediana - Agregado	2021					2022					2023					2024													
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	
IPCA (variação %)	8,45	8,69	8,96	▲ (29)	134	9,05	104	4,12	4,18	4,40	▲ (14)	134	4,50	104	3,25	3,25	3,27	▲ (1)	108										
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	5,04	5,01	4,97	▼ (2)	88	4,94	62	1,57	1,50	1,40	▼ (3)	85	1,33	60	2,20	2,10	2,00	▼ (2)	61										
Câmbio (R\$/US\$)	5,20	5,25	5,45	▲ (1)	105	5,50	82	5,24	5,25	5,45	▲ (1)	103	5,46	80	5,10	5,10	5,20	▲ (1)	76										
Selic (% a.a.)	8,25	8,25	8,75	▲ (1)	118	8,75	97	8,50	8,75	9,50	▲ (1)	116	9,75	96	6,75	6,50	7,00	▲ (1)	97										
IPI-M (variação %)	18,18	17,50	17,75	▲ (1)	79	17,79	63	5,00	5,00	5,22	▲ (1)	78	5,21	62	4,00	4,00	4,00	= (27)	63										
IPCA Administrados (variação %)	13,50	13,62	14,83	▲ (2)	66	14,94	51	4,12	4,10	4,20	▲ (1)	63	4,27	48	3,90	3,70	3,90	▲ (1)	43										
Conta corrente (US\$ bilhões)	-2,00	-4,85	-5,50	▼ (3)	25	-4,50	12	-17,00	-20,80	-19,00	▲ (1)	23	-18,55	10	-25,00	-29,75	-29,50	▲ (1)	17										
Balança comercial (US\$ bilhões)	70,70	70,25	70,50	▲ (2)	26	70,00	11	63,00	63,65	63,00	▼ (1)	24	63,00	10	57,50	57,00	56,67	▼ (1)	15										
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	50,00	50,00	50,00	= (1)	26	50,00	13	62,00	60,25	60,00	▼ (3)	24	60,00	11	70,00	70,00	70,00	= (1)	18										
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	61,00	60,60	60,45	▼ (4)	20	59,65	10	62,97	63,00	62,90	▼ (1)	18	62,30	10	64,45	64,40	64,30	▼ (1)	13										
Resultado primário (% do PIB)	-1,50	-1,40	-1,20	▲ (1)	24	-1,15	14	-1,00	-1,00	-1,00	= (5)	23	-1,15	14	-0,55	-0,50	-0,60	▼ (1)	17										
Resultado nominal (% do PIB)	-5,80	-5,68	-5,80	▼ (1)	21	-5,78	12	-6,36	-6,69	-6,35	▲ (1)	19	-6,40	11	-5,50	-5,75	-5,70	▲ (1)	14										

### Análise do Relatório Focus

**Inflação (IPCA):** a inflação projetada pelo último Boletim Focus para o final de 2021 está em 8,96% acima dos 8,45% esperados há quatro semanas. Para o final de 2022 a expectativa de mercado apresentou alta, de 4,12% para 4,40% em relação às últimas quatro semanas. Para o final 2023 e 2024, as expectativas para o IPCA são de 3,27% e 3,02% respectivamente.

### Cenário Externo

É esperada uma redução na política de estímulos monetários praticadas pelos Bancos Centrais de países desenvolvidos podendo ser esperada uma elevação de suas taxas básicas de juros e conseqüente redução de recursos disponíveis para investimentos nos países em desenvolvimento.

### Cenário Interno

O conturbado ambiente político em ano eleitoral, associado a uma inflação resiliente deverá demandar uma política monetária ainda mais contracionista do que a verificada atualmente. Tal ambiente associado ao cenário externo possivelmente provocará elevação ainda maior nos vértices da ETTJ. Como fator adicional deve se considerar as incertezas causadas pela não superação da pandemia Covid-19 e seus efeitos econômicos, o que não reflete, no momento, perspectivas da recuperação do mercado de renda variável.

## 13 Alocação Objetivo

A tabela a seguir apresenta a alocação objetivo e os limites de aplicação em cada um dos segmentos definidos pela Resolução CMN nº 3.922/2010 e alterações. Essa alocação tem como intuito determinar a alocação estratégica a ser perseguida ao longo do exercício desta Política de Investimento que melhor reflita as necessidades do passivo, sustentado conforme estudo atuarial e ALM.

A alocação objetivo foi definida considerando o cenário macroeconômico e as expectativas de mercado vigentes quando da elaboração deste documento, conforme já descrito no item 12.

Tipo de Ativo	Limite da Resolução 4695/18 CMN %	Limite base Pró-Gestão Nível II	Posição Atual da Carteira (%) - 21/10/2021	Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)
Títulos Público de emissão do TN (SELIC) – Art. 7º, I, “a”.	100,00%	100,00%	25,5%	20,00%	52,00%	100,00%
FI 100% Títulos TN- Art. 7º, I, “b”			10,2%	5,00%	7,9%	50,00%
ETF - 100% Títulos Públicos Art. 7º, I, “c”.			0,00%	0,00%	0,00%	50%
Diretamente em Operações Compromissadas com TP - Art. 7º, II	5,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI Renda Fixa "Referenciado"- Art. 7º, III, Alínea “a”	60,00%	70,00%	0,00%	0,00%	0,00%	50,00%
ETF - Renda Fixa "Renda Fixa"- Art. 7º, III, Alínea “b”			0,00%	0,00%	0,00%	50,00%
FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, Alínea “a”	40,00%	50,00%	32,0%	0,00%	5,5%	50,00%
ETF - Demais Indicadores de Renda Fixa - Art. 7º, IV, Alínea “b”			0,00%	0,00%	0,00%	50,00%
Letras Imobiliárias Garantidas - Art. 7º, V , Alínea “b”	20,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
CDB - Certificado de Depósito Bancário - Art. 7º, VI , Alínea “a”	15,00%	15,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
Poupança - Art. 7º, VI , Alínea “b”		15,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
Fundo de Direitos Creditórios Cota Sênior - Art. 7º, VII, "a"	5,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
Fundo Renda Fixa - Crédito Privado - Art. 7º, VII, "b"		15,00%	0,7%	0,00%	0,60%	10,00%
FI Debêntures de Infraestrutura - Art. 7º, VII, "c"		10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%

<b>Subtotal</b>			<b>68,4%</b>		<b>66,0%</b>	
FI de Ações - Índices com no mínimo 50 ações - Art. 8º, I "a"	30,00%	40,00%	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%
ETF - Índice de Ações com no mínimo 50 ações - Art. 8º, I "b"			0,00%	0,00%	0,00%	20,00%
FI de Ações - Geral - Art. 8º, II "a"	20,00%	30,00%	21,5%	0,00%	22,00%	30,00%
ETF - Demais Índices de Ações - Art. 8º, II "b"			0,00%	0,00%	0,00%	20,00%
FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, III	10,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,0%	10,00%
Fundo de Investimento em Participações - FIP - Art. 8º, IV "a"	5,00%	5,00%	3,7%	0,00%	4,5%	5,00%
Fundo de Investimento Imobiliário - FII- Art. 8º, IV "b"		10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
Fi Ações - Mercado de Acesso - Art.8º, IV, C		5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Fundo de investimentos no Exterior - Art. 9º-A, I	10,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,0%	10,00%
Fundo de investimentos no Exterior - Art. 9º-A, II		10,00%	4,5%	0,00%	5,0%	10,00%
Fundo de investimentos no Exterior - Art. 9º-A, III		10,00%	1,9%	0,00%	2,50%	10,00%
<b>Subtotal</b>			<b>31,6%</b>		<b>34,0%</b>	
<b>Total Geral</b>			<b>100,00%</b>		<b>100,00%</b>	

A alocação objetivo foi definida considerando o cenário macroeconômico e as expectativas de mercado vigentes quando da elaboração deste documento, conforme já descrito no item 13.

## 14 Apreçamento de ativos financeiros

Os títulos e valores mobiliários integrantes das carteiras e fundos de investimentos, nos quais o Instituto aplica seus recursos devem ser marcados a valor de mercado (exceto os ativos pertencentes às carteiras dos Fundos regidos pela portaria MPS nº 65 de 26/02/2014), de acordo com os critérios recomendados pela CVM, pela ANBIMA e definidos na Resolução CMN nº 3.922/10 e alterações. Recomendamos ainda que nas futuras aquisições, os Títulos Públicos sejam marcados na curva, demonstrando o real patrimônio e neutralizando o impacto da volatilidade futura, conforme Portaria MF: 577/17.

O método e as fontes de referência adotadas para apreçamento dos ativos pelo Instituto são os mesmos estabelecidos por seus Custodiantes e estão disponíveis no Manual de apreçamento do Custodiante.

## 15 Gestão de Risco

Em linha com o que estabelece a Resolução CMN nº 3.922/10 e alterações, este tópico estabelece quais serão os critérios, parâmetros e limites de gestão de risco dos investimentos. O objetivo deste tópico é demonstrar a análise dos principais riscos destacando a importância de estabelecer regras que permitam identificar, avaliar, mensurar, controlar e monitorar os riscos aos

quais os recursos do plano estão expostos, entre eles os riscos de mercado, de crédito, de liquidez, operacional, legal, terceirização e sistêmico.

### 15.1 Risco de Mercado

O acompanhamento do risco de mercado será feito através do cálculo do *VaR* (*Value a Risk*) por cota, que estima, com base nos dados históricos de volatilidade dos ativos presentes na carteira analisada, a perda máxima esperada.

#### 15.1.1 *VaR*

Para o consolidado dos segmentos, o controle de risco de mercado será feito por meio do cálculo do *VaR* por cota, com o objetivo do BERTPREV controlar a volatilidade da cota do plano de benefícios.

O controle de riscos (*VaR*) será feito de acordo com os seguintes limites:

MANDATO	LIMITE
Renda Fixa	10 %
Renda Variável	25 %
Investimentos no Exterior	25 %

### 15.2 Risco de Crédito

#### 15.2.1 *Abordagem Qualitativa*

O BERTPREV utilizará para essa avaliação de risco de crédito os *ratings* atribuídos por agência classificadora de risco de crédito atuante no Brasil.

Para checagem do enquadramento, os títulos privados devem, a princípio, ser separados de acordo com suas características a seguir:

ATIVO	RATING EMISSOR	RATING EMISSÃO
Títulos emitidos por instituição não financeira	X	X
FIDC		X
Títulos emitidos por instituição financeira	X	

Os títulos emitidos por instituições não financeiras podem ser analisados pelo *rating* de emissão ou do emissor. No caso de apresentarem notas distintas entre estas duas classificações, será considerado, para fins de enquadramento, o pior *rating*.

Posteriormente, é preciso verificar se o papel possui *rating* por uma das agências elegíveis e se a nota é, de acordo com a escala da agência, igual ou superior à classificação mínima apresentada na tabela a seguir.

AGÊNCIA	FIDC	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	INSTITUIÇÃO NÃO FINANCEIRA
<b>PRAZO</b>	-	<b>Longo prazo</b>	<b>Longo prazo</b>
Standard & Poors	brA-	brA-	brA-
Moody's	A3.br	A3.br	A3.br
Fitch Ratings	A-(bra)	A-(bra)	A-(bra)
SR Ratings	brA	brA	brA
Austin Rating	brAA	brAA	brAA

Os investimentos que possuírem *rating* igual ou superior às notas indicadas na tabela serão enquadrados na categoria grau de investimento e considerados como baixo risco de crédito, conforme definido na Resolução CMN nº 3.992/10 e alterações, desde que observadas as seguintes condições:

- ✓ Os títulos que não possuem *rating* pelas agências elegíveis (ou que tenham classificação inferior às que constam na tabela) devem ser enquadrados na categoria grau especulativo e não poderão ser objeto de investimento;
- ✓ Caso duas agências elegíveis classifiquem o mesmo papel, será considerado, para fins de enquadramento, o pior *rating*;
- ✓ No caso de ativos de crédito que possuam garantia do Fundo Garantidor de Crédito – FGC, será considerada como classificação de risco de crédito a classificação dos ativos semelhantes emitidos pelo Tesouro Nacional, desde que respeitados os devidos limites legais;
- ✓ O enquadramento dos títulos será feito com base no *rating* vigente na data da verificação da aderência das aplicações à política de investimento.

No ato do Credenciamento de cada um dos gestores dos fundos de investimentos, também será verificado o *rating* de Gestão de cada um deles.

### 15.3 Risco de Liquidez

O risco de liquidez pode ser dividido em duas classes:

- A. Possibilidade de indisponibilidade de recursos para pagamento de obrigações (Passivo);**
- B. Possibilidade de redução da demanda de mercado (Ativo).**

Os itens a seguir detalham as características destes riscos e a forma como eles serão geridos.

#### **A. Indisponibilidade de recursos para pagamento de obrigações (Passivo)**

A gestão do risco de indisponibilidade de recursos para pagamento de obrigações depende do planejamento estratégico dos investimentos do plano. A aquisição de títulos ou valores mobiliários com prazo ou fluxos incompatíveis com as necessidades do plano pode gerar um descasamento. Esta política é elaborada com base no estudo de ALM apresentada em 16/03/2021, portanto destacamos a necessidade de que o BERTPREV realize anualmente o estudo de ALM.

#### **B. Redução de demanda de mercado (Ativo)**

A segunda classe de risco de liquidez pode ser entendida como a possibilidade de redução ou inexistência de demanda pelos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira. A gestão deste risco será feita com base no percentual da carteira que pode ser negociada.

O controle do risco de liquidez de demanda de mercado será feito por meio dos limites da tabela abaixo, onde será analisado o curto (de 0 a 30 dias), médio (de 30 dias a 365 dias) e longo prazo (acima de 365 dias).

HORIZONTE	PERCENTUAL MÍNIMO DA CARTEIRA
De 0 a 30 dias	80%
De 30 dias a 365 dias	2%
Acima de 365 dias	5%

### 15.4 Risco Operacional

✓ Risco Operacional é a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos

externos. Dessa forma a gestão desse risco será implementada através de ações que garantam a adoção de normas e procedimentos de controles internos, alinhados com a legislação aplicável. Dentre os procedimentos de controle podem ser destacados:

- ✓
- ✓ A definição de rotinas de acompanhamento e análise dos relatórios de monitoramento dos riscos descritos nos tópicos anteriores;
- ✓ O estabelecimento de procedimentos formais para tomada de decisão de investimentos;
- ✓ Acompanhamento da formação, desenvolvimento e certificação dos participantes do processo decisório de investimento; e
- ✓ Formalização e acompanhamento das atribuições e responsabilidade de todos os envolvidos no processo planejamento, execução e controle de investimento.
- ✓
- ✓ O BERTPREV aderiu ao Programa de Modernização PRÓ-GESTÃO RPPS e está certificado no Nível 2 (dois).

### **15.5 Risco de Terceirização**

Na administração dos recursos financeiros há a possibilidade de terceirização total ou parcial dos investimentos do RPPS. Esse tipo de operação delega determinadas responsabilidades a gestores externos, porém não isenta o RPPS de responder legalmente perante os órgãos supervisores e fiscalizadores.

Neste contexto, o modelo de terceirização exige que o RPPS tenha um processo formalizado para escolha e acompanhamento de seus gestores externos, conforme definições na Resolução CMN nº 3.922/10 e alterações e demais normativos da Secretaria de Previdência do Ministério da Fazenda. No Credenciamento, o procedimento de seleção de gestores pelo RPPS deve conter histórico, justificativas, documentação relacionada, entre outros.

### **15.6 Risco Legal**

O risco legal está relacionado a não conformidade com normativos internos e externos, podendo gerar perdas financeiras procedentes de autuações, processos judiciais ou eventuais questionamentos.

O controle dos riscos dessa natureza, que incidem sobre atividades e investimentos, será feito por meio:

- ✓ Da realização de relatórios de *compliance* que permitam verificar a aderência dos investimentos às diretrizes da legislação em vigor e à política de investimento, realizados com periodicidade mensal e analisados pelos Conselhos do BERTPREV;
- ✓ Da utilização de pareceres jurídicos para contratos com terceiros, quando necessário.

### **15.7 Risco Sistêmico**

O risco sistêmico se caracteriza pela possibilidade de que o sistema financeiro seja contaminado por eventos pontuais, como a falência de um banco ou de uma empresa. Apesar da

dificuldade de gerenciamento deste risco, ele não deve ser relevado. É importante que ele seja considerado em cenários, premissas e hipóteses para análise e desenvolvimento de mecanismos de antecipação de ações aos eventos de risco.

Para tentar reduzir a suscetibilidade dos investimentos a esse risco, a alocação dos recursos deve levar em consideração os aspectos referentes à diversificação de setores e emissores, bem como a diversificação de gestores externos de investimento, visando a mitigar a possibilidade de inoperância desses prestadores de serviço em um evento de crise.

### **15.8 Risco de Desenquadramento Passivo – Contingenciamento**

Ativo: no caso de desenquadramento ativo, assim que constatado, providenciar enquadramento imediato, conforme o caso, com o devido remanejamento, dentro das normas da Resolução 3922/10.

Passivo: em caso de desenquadramento passivo, assim que constatado, por alta rentabilidade, percentual legal de participação no patrimônio do fundo e concentração em uma mesma pessoa jurídica ou suas controladas, será efetuado o resgate para ajuste do enquadramento, dentro das normas da Resolução 3922/10.

Os procedimentos de análise dos fundos de investimentos, da composição e diversificação das carteiras, além da manutenção da alta liquidez, em consonância com o item 16.3 que define uma alocação mínima de 80% em ativos com possibilidade de resgate em até 30 dias, favorecem o controle da exposição a riscos e perdas potenciais.

## **16 Considerações Finais**

Este documento será disponibilizado por meio eletrônico a todos os segurados participantes, tendo em vista a aprovação do Conselho Administrativo do BERTPREV em 20/11/2021, conforme registro em ata e enviado à Secretaria de Previdência Social, nos moldes por ela exigidos.

18/11/2021

**Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade**  
Presidente do Conselho Administrativo  
CPA 10– Validade 26/11/2021



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

**MINUTA**

**RESOLUÇÃO CA Nº ...../21 – BERTPREV**

**WALDEMAR CESAR RODRIGUES DE ANDRADE**, Presidente do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Bertioga e Presidente do Conselho Administrativo, no uso das atribuições que lhe são conferidas por Lei; a reunião do presente conselho, ocorrida no dia 21/10/2021, em que houve a explanação acerca dos motivos que levam o Comitê de Investimentos a propor alteração na Resolução CA nº 02/2021 – BERTPREV, via memorando nº 11/2021 - COINV e a deliberação do Conselho Administrativo da Autarquia, conforme reunião do dia 18/11/2021,

**RESOLVE:**

**Art. 1º** - Fica alterado o artigo 18 da Resolução CA nº 02/2021 – BERTPREV, passando 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\\_100821\\_310122.pdf](https://www4.bcb.gov.br/Pom/demab/dealers/rel_dealers_100821_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.”*

**Art. 2º.** Esta Resolução entra em vigor na data da sua publicação, revogadas disposições em contrário.

Registre-se, publique-se e cumpra-se.

Bertioga, ...../...../2021.

**WALDEMAR CESAR RODRIGUES DE ANDRADE**  
**PRESIDENTE do CONSELHO ADMINISTRATIVO**

MINUTA

RESOLUÇÃO N.º ..... DE .... DE ..... DE 2021.

***“Aprova o Programa de Preparação para a Aposentadoria no âmbito do BERTPREV – Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Bertioga”***

O CONSELHO ADMINISTRATIVO DO BERTPREV – Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Bertioga, usando das atribuições que lhe são conferidas pela lei, à vista do contido no artigo 126, III, “h”,

**Considerando** que a aposentadoria representa uma das maiores mudanças na vida do servidor e que o auxílio, a reflexão e a preparação são elementos necessários para que se perceba que esta nova etapa exige uma reconstrução na forma de pensar, agir, planejar e ver o futuro,

**Considerando** que as diversas alterações na legislação previdenciária, trazem dúvidas quanto ao tempo, o cálculo e o reajuste da aposentadoria,

**Considerando** os diversos aspectos emocionais, especialmente a sensação de improdutividade decorrente da aposentadoria, que podem acarretar inúmeras mudanças de ordem psicológica, social e comportamental dos segurados,

**Considerando** a necessidade de aprimoramento da disseminação da cultura previdenciária e a oportunidade de aprimoramento da gestão e da educação previdenciária, garantindo aos segurados preparação para obter, usufruir e desfrutar de sua aposentadoria,

*RWS*  
1

**Considerando** o que ficou deliberado Conselho Administrativo em sua reunião ocorrida no dia ...../...../2021 (Ata n.º.....),

**RESOLVE :**

**Art. 1º.** Fica instituído o **Programa de Preparação para a Aposentadoria**, com o objetivo principal de evidenciar o caminho para a inatividade remunerada dos segurados ativos, assegurando as informações relativas à concessão do benefício e ao planejamento de vida após a aposentadoria.

**Art. 2º.** O **Programa de Preparação para a Aposentadoria** é destinado a todos os servidores públicos municipais efetivos que podem já se aposentar e os que poderão se aposentar até 31/12/2023.

Parágrafo único – A partir do exercício de 2.023, a regra será os que já podem se aposentar e os aposentáveis do exercício seguinte e, assim, sucessivamente.

**Art. 3º.** Constituem objetivos específicos do **Programa de Preparação para a Aposentadoria**:

I - Oferecer aos servidores municipais efetivos diversas atividades e informações com o intuito de esclarecer o processo de aposentadoria, abordando as regras de aposentadoria vigentes, bem como a concepção da inatividade como processo de mudanças;

II - Sensibilizar os servidores para um planejamento da aposentadoria, favorecendo o amadurecimento da decisão sobre o momento ideal para requerê-la;

III - Facilitar a adaptação do servidor, minimizando os impactos causados pelo novo ritmo de vida da inatividade daqueles que estão na iminência de se aposentar;

IV - Estabelecer diálogo com os segurados sobre os aspectos sociais, psicológicos, previdenciários, financeiros e culturais da aposentadoria; e

V - Promover a interação e discussão entre servidores, favorecendo a troca de experiência entre os participantes.

**Art. 3º.** O Programa oferecerá atividades e informações relacionadas à educação previdenciária, por meio de palestras e cursos sobre previdência, abrangendo os seguintes temas:

I - Organização e funcionamento do RPPS;

II - Regras e cálculo de aposentadorias;

III - acúmulo de benefícios;

IV - planejamento financeiro;

V - aspectos sociais e psicológicos da aposentadoria; e

VI - qualidade de vida e saúde do aposentado.

**Parágrafo único.** As atividades serão realizadas de acordo com a programação anual divulgada, coordenada e supervisionada pela Coordenação Jurídico-Previdenciária, em conjunto com a Presidência do BERTPREV.

**Art. 4º.** Esta Resolução entrará em vigor a partir da data de sua publicação.

Bertioga, ..... de ..... de 2021.

**WALDEMAR CESAR RODRIGUES DE ANDRADE**  
Presidente do Conselho Administrativo

