

REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO ADMINISTRATIVO

Ata CA. nº 12/2021. Aos dezesseis dias do mês de dezembro de 2.021, às 09:30, reuniram-se na sede do BERTPREV os membros do Conselho Administrativo do Instituto, André Girenz Rodrigues, Fabiano Teles de Oliveira, Jaime Furtado de Mello Júnior, Jean Carlo Muniz, Renato Martins Fernandes e Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade, Presidente do BERTPREV, com a presença da Sra. Kátia Hidalgo, Coordenadora Administrativo-Financeira, e a presença do Presidente do Comitê de Investimentos, o Sr. Roberto Cassiano Guedes. Registra-se a ausência, devidamente justificada, das conselheiras Juliana Veiga dos Santos, Maria Guilherme de Almeida e Rita de Cássia Ferreira Furlan, por motivo de participação em Congresso na qualidade de representantes do Conselho Administrativo do BERTPREV, e também a ausência do Sr. Adriano Gonzaga da Costa. 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 50, 51, 52, 53 e 54/2021 (atas de Novembro/2021), Relatório de Investimentos Novembro/2021. Passou-se a apreciação das atas do Comitê de Investimentos, deliberou o conselho por unanimidade em referendar as atas nºs 50, 51, 52, 53 e 54/2021 (atas de Novembro/2021). A Sra. Kátia apresentou o resultado dos investimentos no mês de Novembro/2021. Em resumo, o resultado mensal foi de R\$ 624.839.920,85, apresentando uma variação negativa em virtude da marcação a mercado, e apresentando queda no ano de R\$ 28.855.714,22, 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
Mai	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	620.053.716,56	-17.479.325,77	-2,74	1,68
Novembro	620.053.716,56	624.839.920,85	4.855.169,57	0,82	1,38
		TOTAL	-28.855.714,22	-4,37	14,65

Em continuação, o Sr. André apresentou o calendário das reuniões ordinárias do conselho administrativo em 2021, deliberando conselho em aprová-lo, devendo o mesmo ser publicado no site do Bertprev.

Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun
------------	------------	------------	------------	------------	------------

20	17	17	20	26	23
Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
21	25	15	20	17	15

Na sequência foi apresentado o Relatório da Ouvidoria, sendo apreciado e atestado a conformidade dos atos. Por fim, foi apresentada a atualização da política de investimentos para o exercício de 2021 e após as devidas explicações do Sr. Roberto Cassiano Guedes, foi aprovada por unanimidade a atualização. Tal atualização é realizada conforme previsão da Política de Investimentos vigente e decorre da necessidade de ajustes em função das significativas alterações verificadas no cenário macroeconômico desde a última atualização. Os limites máximos e mínimos de alocação de investimentos nos diferentes segmentos previstos foram mantidos, sendo revisada a estratégia alvo por conta das razões já comentadas a fim de possibilitar melhor acompanhamento dos Conselhos e dos órgãos fiscalizadores do RPPS.

Tipo de Ativo	Limite da Resolução 4695/18 CMN %	Limite base Pró-Gestão Nível II	Posição Atual da Carteira (%) - 06/12/2021	Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)
Títulos Público de emissão do TN (SELIC) – Art. 7º, I, “a”.	100,00%	100,00%	25,65%	10,00%	25,80%	100,00%
FI 100% Títulos TN- Art. 7º, I, "b"			10,43%	10,00%	10,50%	100,00%
ETF - 100% Títulos Públicos Art. 7º, I, “c”.			0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
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%	70,00%
ETF - Renda Fixa "Renda Fixa"- Art. 7º, III, Alínea “b”			0,00%	0,00%	0,00%	70,00%
FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, Alínea “a”	40,00%	50,00%	32,88%	0,00%	32,90%	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%	20,00%
CDB - Certificado de Depósito Bancário - Art. 7º, VI , Alínea “a”	15,00%	15,00%	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%
Poupança - Art. 7º, VI , Alínea “b”		15,00%	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%
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%	0,68%	0,00%	0,70%	15,00%
FI Debêntures de Infraestrutura - Art. 7º, VII, "c"		10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
Subtotal			69,64%		69,90%	
FI de Ações - Índices com no mínimo 50 ações - Art. 8º, I "a"	30,00%	40,00%	0,00%	0,00%	0,00%	40,00%
ETF - Índice de Ações com no mínimo 50 ações - Art. 8º, I "b"			0,00%	0,00%	0,00%	40,00%
FI de Ações - Geral - Art. 8º, II "a"	20,00%	30,00%	20,56%	0,00%	20,00%	30,00%
ETF - Demais Índices de Ações - Art. 8º, II "b"			0,00%	0,00%	0,00%	30,00%
FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, III	10,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
Fundo de Investimento em Participações - FIP - Art. 8º, IV "a"	5,00%	5,00%	3,66%	0,00%	3,80%	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%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%

Fundo de investimentos no Exterior - Art. 9º-A, II	10,00%	10,00%	4,24%	0,00%	4,30%	10,00%
Fundo de investimentos no Exterior - Art. 9º-A, III		10,00%	1,90%	0,00%	2,00%	10,00%
Subtotal			30,36%		30,10%	
Total Geral			100,00%		100,00%	

Esta ata e seus anexos estarão disponibilizados para consulta no site do BERTPREV, www.bertprev.sp.gov.br. Nada mais havendo a tratar, encerrou-se a reunião às 11:00, 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

André Girenz Rodrigues

Fabiano Teles de Oliveira

Jaime Furtado de Mello Júnior

Jean Carlo Muniz

Renato Martins Fernandes

Participantes

Kátia Hidalgo Daia

Roberto Cassiano Guedes

Comitê de Investimentos

Ata nº 50/2021 – aos três dias do mês de novembro do ano de dois mil e vinte e um, às 9 horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, **Roberto Cassiano Guedes - Presidente do Comitê, Evanilson Fischer Matos Siqueira – Secretário do Comitê, Clayton Faria Schmidt, Patrícia Ramos Quaresma, Victor Mendes Neto e o Sr. Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade – Presidente do BERTPREV.** Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, constatamos os seguintes parâmetros, com base nas informações das atas do COPOM mercedores de destaque, conforme Relatório *Focus* de 01/11/2021:

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	8,75	9,25
PIB	Mediana agregada	2021	Redução	4,97	4,94
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2021	Elevação	5,45	5,50
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2021	Elevação	8,96	9,17
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2021	Redução	60,45	60,30
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2021	Estável	-1,20	-1,20

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8316 d.u. - 2054)	Anbima – 01/11/2021	2021	Elevação	5,5098	5,5578
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2051)	Anbima – 01/11/2021	2021	Elevação	5,5079	5,5565
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2041)	Anbima – 01/11/2021	2021	Elevação	5,5004	5,5495
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2031)	Anbima – 01/11/2021	2021	Elevação	5,4919	5,5284
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2026)	Anbima – 01/11/2021	2021	Elevação	5,4827	5,5053
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2023)	Anbima – 01/11/2021	2021	Elevação	5,4001	5,6922

Ibovespa	01/11/2021	2021	Redução	110.672	105.551
Risco Brasil (JP Morgan)	28/10/2021	2021	Elevação	327	347
Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.					

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

No relatório Focus, a expectativa da SELIC chega a 9,25 % ao final do exercício. Segue expectativa de que uma elevação mais significativa nas curvas de juros poderá ocorrer em função de reavaliação da trajetória da dívida pública atualmente suavizada em razão do incremento das receitas causado pelo ciclo inflacionário, e também por conta de redução na política de estímulos monetários praticada pelos bancos centrais das principais economias mundiais, já havendo anúncio nesta data de que o FED reduzirá em 15 bilhões de dólares por



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

mês a compra dos títulos públicos já a partir do fim de novembro. 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 redução para 105.551 pontos, o segmento de renda variável apresentou variação patrimonial negativa. Acusamos o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 29/10/2021 com o patrimônio de R\$ 620.256M. Foi protocolado na CAF o memorando nº 007/2021 – COINV. - Comitê de Investimentos – Minuta proposta da Política de Investimentos para o exercício de 2022. Acusamos o recebimento do Memorando nº 164/2021 – CAF, que trata de apontamentos do TCESP relativos ao exercício 2020 – TC-004580.989.20-0, com resposta parcial ofertada por meio do memorando 008/2021 – COINV - Comitê de Investimentos. Foi emitida a seguinte APR.

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
100/2021	29/10/2021	545.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:20 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

Comitê de Investimentos

Ata nº 51/2021 – aos dez dias do mês de novembro do ano de dois mil e vinte e um, às 9 horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, **Roberto Cassiano Guedes - Presidente do Comitê, Evanilson Fischer Matos Siqueira – Secretário do Comitê, Clayton Faria Schmidt, Patrícia Ramos Quaresma e o Sr. Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade – Presidente do BERTPREV.** Registra-se a ausência do Sr. Victor Mendes Neto por motivo de férias. Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, constatamos os seguintes parâmetros, com base nas informações das atas do COPOM merecedores de destaque, conforme Relatório *Focus* de 08/11/2021:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	22/09/21 a 27/10/21	2021	Elevação	6,25%	7,75%
Fonte: Banco Central do Brasil					

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2021	Estável	9,25	9,25
PIB	Mediana agregada	2021	Redução	4,94	4,93
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2021	Estável	5,50	5,50
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2021	Elevação	9,17	9,33
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2021	Redução	60,30	60,15
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2021	Elevação	-1,20	-1,00

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8316 d.u. - 2054)	Anbima – 09/11/2021	2021	Redução	5,5578	5,3855
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2051)	Anbima – 09/11/2021	2021	Redução	5,5565	5,3751
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2041)	Anbima – 09/11/2021	2021	Redução	5,5495	5,3192
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2031)	Anbima – 09/11/2021	2021	Redução	5,5284	5,2061
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2026)	Anbima – 09/11/2021	2021	Redução	5,5053	5,2224
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2023)	Anbima – 09/11/2021	2021	Redução	5,6922	5,5112

Ibovespa	09/11/2021	2021	Redução	105.551	105.535
Risco Brasil (JP Morgan)	08/11/2021	2021	Redução	347	343
Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.					

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

No relatório Focus, a expectativa da SELIC chega a 9,25% ao final do exercício. Segue expectativa de que uma elevação mais significativa nas curvas de juros poderá ocorrer em função de reavaliação da trajetória da dívida pública atualmente suavizada em razão do incremento das receitas causado pelo ciclo inflacionário, e também por conta de redução na política de estímulos monetários praticada pelos bancos centrais das principais economias mundiais. Nesta última semana a ETTJ apresentou redução em todos os vértices, com impacto



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

patrimonial positivo na carteira de renda fixa em razão da marcação a mercado. O risco Brasil teve redução; no IBOVESPA houve redução para 105.535 pontos; o segmento de renda variável apresentou variação patrimonial positiva. Acusamos o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 05/11/2021 com o patrimônio de R\$ 627.532M. Foi realizada a realocação de recursos alocados em investimentos definidos no artigo 7, inciso IV, alínea a da resolução 3922/2010, com o objetivo de reduzir a volatilidade na carteira de investimentos, considerando o desempenho comparativo dos fundos mobilizados. Foi dado seguimento das respostas aos apontamentos do TCESP relativos ao exercício 2020 – TC-004580.989.20-0, ficando deliberada reunião extraordinária para o dia 12 de novembro às 9 horas para continuidade. Foram emitidas as seguintes APRs.

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
101/2021	10/11/2021	40.031.844,24(*)	Resgate total	BRADESCO FIC FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA
102/2021	10/11/2021	40.031.844,24(*)	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

(*) Os valores de resgate e aplicação dependerão da cota de fechamento.

Nada mais, foi encerrada a reunião às 17:00 horas, e lavrada em ata.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade



Comitê de Investimentos

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

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Alexandre Hope Herrera

Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade

Comitê de Investimentos

Ata nº 53/2021 – aos dezessete dias do mês de novembro do ano de dois mil e vinte e um, às 9 horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, **Roberto Cassiano Guedes - Presidente do Comitê, Evanilson Fischer Matos Siqueira – Secretário do Comitê, Clayton Faria Schmidt, Patrícia Ramos Quaresma, Victor Mendes Neto e o Sr. Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade – Presidente do BERTPREV.** Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, constatamos os seguintes parâmetros, com base nas informações das atas do COPOM merecedores de destaque, conforme Relatório *Focus* de 16/11/2021:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	22/09/21 a 27/10/21	2021	Elevação	6,25%	7,75%
Fonte: Banco Central do Brasil					

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

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

Ibovespa	16/11/2021	2021	Redução	105.535	104.404
Risco Brasil (JP Morgan)	15/11/2021	2021	Redução	343	336
Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.					

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

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



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

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

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

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

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto

Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade

Comitê de Investimentos

Ata nº 54/2021 – aos vinte e quatro dias do mês de novembro do ano de dois mil e vinte e um, às 9 horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, **Roberto Cassiano Guedes - Presidente do Comitê, Evanilson Fischer Matos Siqueira – Secretário do Comitê, Clayton Faria Schmidt, Patrícia Ramos Quaresma, Victor Mendes Neto e o Sr. Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade – Presidente do BERTPREV.** Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, constatamos os seguintes parâmetros, com base nas informações das atas do COPOM merecedores de destaque, conforme Relatório *Focus* de 22/11/2021:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	22/09/21 a 27/10/21	2021	Elevação	6,25%	7,75%
Fonte: Banco Central do Brasil					

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2021	Estável	9,25	9,25
PIB	Mediana agregada	2021	Redução	4,88	4,80
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2021	Estável	5,50	5,50
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2021	Elevação	9,77	10,12
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2021	Redução	60,00	59,60
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2021	Elevação	-0,95	-0,70

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8316 d.u. - 2054)	Anbima – 23/11/2021	2021	Elevação	5,3777	5,4508
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2051)	Anbima – 23/11/2021	2021	Elevação	5,3720	5,4362
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2041)	Anbima – 23/11/2021	2021	Elevação	5,3409	5,3575
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2031)	Anbima – 23/11/2021	2021	Redução	5,2622	5,1925
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2026)	Anbima – 23/11/2021	2021	Redução	5,2525	5,1684
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2023)	Anbima – 23/11/2021	2021	Elevação	5,3999	5,4484

Ibovespa	23/11/2021	2021	Redução	104.404	103.653
Risco Brasil (JP Morgan)	22/11/2021	2021	Elevação	336	339
Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.					

Posição dos Investimentos	Setembro /21-Outubro/21	2021	em Mil	Fechamento Setembro	Fechamento Outubro
				635.280	620.053

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



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

uma inflação elevada mundialmente, se os efeitos permanecerem duradouros. Nesta última semana a ETTJ apresentou redução nos vértices 2520 d.u. e 1260 d.u e elevação nos demais 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 103.653 pontos; o segmento de renda variável apresentou variação patrimonial negativa. Acusamos o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 18/11/2021 com o patrimônio de R\$ 627.904M, o relatório mensal referente a outubro com o patrimônio de R\$ 620.053M e o relatório bimestral setembro-outubro/2021. Foram emitidas as seguintes APRs.

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
105/2021	17/11/2021	2.090.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
106/2021	18/11/2021	120.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
107/2021	19/11/2021	1.090.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
108/2021	19/11/2021	360.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Registra-se a participação da Coordenadora da CJP que atualizou ao Comitê a situação da tramitação do processo administrativo autuado junto à PMB para instrução do PL de alteração da LC 95/2013, enfatizando ao Comitê que a eventual postergação da atualização do plano de aportes necessários para a cobertura do deficit atuarial representará redução no volume de recursos financeiros disponíveis para investimentos. O Comitê delibera por solicitar as atas dos conselhos Administrativo e Fiscal que tratam do tema a fim de atualizar o conhecimento oficial da situação. Para fins de atendimento conclusivo aos memorandos 120/2021 e 154/2021 – ADM/BERTPREV foi encaminhada minuta por meio do Memorando 12/2021 – COINV que dispõe sobre as atividades desenvolvidas nas reuniões ordinárias do Comitê. Nada mais, foi encerrada a reunião às 17:00 horas, e lavrada em ata.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto

Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade



BERTIOGA
NOVEMBRO 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 30.11.2021.

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

RENDIA FIXA 70,05%

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	8,94	4,78	-5,34	108.243.265,91	17,32
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824	3,87	2,73	2,30	10.438.455,13	1,67
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850	10,93	4,54	-8,63	11.646.865,05	1,86
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545	9,95	4,54	-6,27	8.841.548,71	1,42
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150523	2,63	2,11	4,05	22.285.391,98	3,57
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		7,72	4,24	-3,98	161.455.526,78	25,84

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	2,62	2,09	3,87	16.652.237,03	2,67	346.036.695,86	4,81
BB	BB	BB PREV RF VII	1,66	1,74	5,95	5.866.317,11	0,94	246.600.638,26	2,38
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	7,03	3,95	-3,51	16.396.166,40	2,62	65.608.320,63	24,99
CEF	CEF	CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..	3,86	2,71	2,07	19.951.932,00	3,19	216.651.429,86	9,21
BB	BB	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	2,15	2,03	4,77	6.173.012,14	0,99	584.695.142,95	1,06
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			3,52	2,70	1,49	65.039.664,68	10,41		

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	1,09	1,64	3,64	105.348.935,22	16,86	2.636.961.892,37	4,00
BRAM	BRABESCO	BRABESCO FIC FI RF ALOCACAO DINAMICA	2,79	0,86	-1,51	0,00	0,00	1.191.144.678,26	0,00
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,12	0,58	3,56	101.560.285,04	16,25	5.720.078.585,86	1,78

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a			1,01	1,24	2,53	206.909.220,26	33,11		
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	3,25	2,69	3,19	4.286.124,48	0,69	614.778.380,64	0,70
Sub-total Artigo 7º VII, Alínea b			3,25	2,69	3,19	4.286.124,48	0,69		
Renda Fixa			3,96	2,60	-0,23	437.690.536,20	70,05		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENTA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

23,69%

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	18,67	-4,24	-18,28	17.953.075,68	2,87	422.222.967,12	4,25
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES	19,08	-4,32	-19,58	6.351.285,80	1,02	87.077.875,62	7,29
ITAU	ITAU	ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	20,06	-2,06	-18,18	36.530.368,24	5,85	720.528.423,84	5,07
AZ QUEST	BEM	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	18,92	-3,98	-11,70	18.014.589,97	2,88	1.374.450.791,66	1,31
WESTERN	BNP PARIBAS	WA ASSET VALUATION FIA	20,98	-4,62	-26,88	6.797.367,02	1,09	89.361.694,62	7,61
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	23,46	-6,71	-31,32	35.732.262,62	5,72	1.947.793.507,85	1,83
VINCI	CEF	FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	18,58	1,18	-10,21	3.595.813,21	0,58	935.667.426,61	0,38
Sub-total Artigo 8º II, Alínea a			19,77	-4,18	-22,01	124.974.762,54	20,00		

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..	1,13	-0,02	-1,05	4.987.118,04	0,80	35.414.146,39	14,08
KINEA	LIONS TRUST	KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	51,91	-0,10	24,16	18.065.418,47	2,89	288.143.435,45	6,27
Sub-total Artigo 8º IV, Alínea a			39,30	-0,08	17,73	23.052.536,51	3,69		
Renda Variável e Investimentos Estruturados			17,76	-3,56	-17,64	148.027.299,05	23,69		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

6,26%

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	17,08	-1,21	17,57	5.528.523,42	0,88	841.383.192,32	0,66
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	21,19	-2,83	8,01	10.800.906,55	1,73	1.529.744.512,24	0,71
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR	16,64	-2,01	9,34	10.934.022,62	1,75	2.111.814.901,87	0,52
Sub-total Artigo 9º A, II			15,79	-2,18	9,04	27.263.452,59	4,36		

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	17,25	-0,89	20,26	6.013.202,62	0,96	3.764.762.598,77	0,16
SAFRA	SAFRA	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	17,46	0,21	16,91	5.845.430,39	0,94	3.844.928.243,58	0,15
Sub-total Artigo 9º A, III			14,86	-0,35	17,22	11.858.633,01	1,90		
Investimentos no Exterior			14,95	-1,63	11,19	39.122.085,60	6,26		
Total			6,31	0,82	-4,37	624.839.920,85	100,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

				Política de Investimentos			Pró-Gestão Nível 2	
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	161.455.526,78	25,84	10,00	26,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	65.039.664,68	10,41	10,00	10,50	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º IV, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	206.909.220,26	33,11	0,00	26,00	50,00	0,00	50,00
Artigo 7º VII, Alínea b	Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"	4.286.124,48	0,69	0,00	0,70	15,00	0,00	15,00
	Total Renda Fixa	437.690.536,20	70,05					100,00
Renda Variável e Investimentos Estruturados								
Artigo 8º II, Alínea a	Fundos de Ações	124.974.762,54	20,00	0,00	26,00	30,00	0,00	30,00
Artigo 8º IV, Alínea a	Fundos de Participações	23.052.536,51	3,69	0,00	3,80	5,00	0,00	5,00
	Total Renda Variável e Investimentos Estruturados	148.027.299,05	23,69					40,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º A, II	Fundos de Investimento no Exterior	27.263.452,59	4,36	0,00	3,40	10,00	0,00	10,00
Artigo 9º A, III	Ações - BDR Nível I	11.858.633,01	1,90	0,00	2,60	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	39.122.085,60	6,26					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	4,24 723,16	-3,98 -110,48	0,16 10,83	-1,31 -50,08	2,35 62,34	6.668.843,13	-7.069.695,49
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	2,70 460,76	1,49 41,31	1,90 125,83	1,76 67,24	4,30 113,97	1.719.513,24	552.961,56
Artigo 7º IV, Alínea a % do CDI	1,24 212,05	2,53 70,12	1,59 105,39	2,21 84,36	3,29 87,21	2.475.444,54	4.940.202,36
Artigo 7º VII, Alínea b % do CDI	2,69 458,05	3,19 88,64	2,39 158,12	2,45 93,66	5,14 136,17	112.181,01	132.694,16
Artigo 8º II, Alínea a Var. IBOVESPA p.p.	-4,18 -2,65	-22,01 -7,64	-19,13 -4,93	-26,03 -6,77	-16,58 -10,18	-5.453.619,74	-35.265.611,06
Artigo 8º IV, Alínea a Var. IBOVESPA p.p.	-0,08 1,45	17,73 32,10	-1,79 12,41	-4,19 15,06	18,06 24,47	-18.456,53	3.496.528,98
Artigo 9º A, II % do CDI	-2,18 -371,20	9,04 316,04	6,49 429,13	9,85 376,34		-607.023,54	2.498.572,26
Artigo 9º A, III % do CDI	-0,35 -59,74	17,22 654,39	8,77 579,94	17,21 657,37		-41.712,54	1.858.633,01
BERTIOGA (Total)						4.855.169,57	-28.855.714,22

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	22.462.113,72	0,00	0,00	646.081,32	22.285.391,98	469.359,58	894.931,94
NTN-B 150535	106.154.659,38	0,00	0,00	2.935.521,10	108.243.265,91	5.024.127,63	-6.448.216,49
NTN-B 150545	8.686.404,60	0,00	0,00	236.481,41	8.841.548,71	391.625,52	-617.526,68
NTN-B 150824	10.161.034,94	0,00	0,00	0,00	10.438.455,13	277.420,19	232.928,86
NTN-B 150850	11.140.554,84	0,00	0,00	0,00	11.646.865,05	506.310,21	-1.131.813,12
					161.455.526,78	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	16.767.523,26	0,00	-462.859,50	0,00	16.652.237,03	347.573,27	638.902,43
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	6.050.365,55	0,00	0,00	0,00	6.173.012,14	122.646,59	284.801,95
BB PREV RF VII	5.766.248,13	0,00	0,00	0,00	5.866.317,11	100.068,98	335.303,03
CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..	19.426.394,00	0,00	0,00	0,00	19.951.932,00	525.538,00	401.184,84
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	15.772.480,00	0,00	0,00	0,00	16.396.166,40	623.686,40	-627.818,03
					65.039.664,68	0,00	0,00

Artigo 7º IV, Alínea a

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BRADESCO FIC FI RF ALOCACAO DINAMICA	39.870.947,02	0,00	-40.213.614,01	0,00	0,00	342.666,99	-617.431,70
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	103.644.006,94	0,00	0,00	0,00	105.348.935,22	1.704.928,28	3.697.480,28
SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	56.706.843,71	46.775.592,06	-2.350.000,00	0,00	101.560.285,04	427.849,27	1.860.153,78
					206.909.220,26	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	4.173.943,47	0,00	0,00	0,00	4.286.124,48	112.181,01	132.694,16
					4.286.124,48	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	18.748.616,35	0,00	0,00	0,00	17.953.075,68	-795.540,67	-4.017.239,79
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	18.761.612,70	0,00	0,00	0,00	18.014.589,97	-747.022,73	-2.388.000,27
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	38.300.869,66	0,00	0,00	0,00	35.732.262,62	-2.568.607,04	-16.291.980,14
BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES	6.638.059,39	0,00	0,00	0,00	6.351.285,80	-286.773,59	-1.546.765,21
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	3.553.843,42	0,00	0,00	0,00	3.595.813,21	41.969,79	-408.818,82
ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	37.299.090,15	0,00	0,00	0,00	36.530.368,24	-768.721,91	-8.114.592,14
WA ASSET VALUATION FIA	7.126.290,61	0,00	0,00	0,00	6.797.367,02	-328.923,59	-2.498.214,69
					124.974.762,54	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..	4.987.907,93	0,00	0,00	0,00	4.987.118,04	-789,89	-53.158,38
KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	18.083.085,11	0,00	0,00	0,00	18.065.418,47	-17.666,64	3.549.687,36
					23.052.536,51	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	5.596.406,34	0,00	0,00	0,00	5.528.523,42	-67.882,92	763.643,09
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	11.115.786,89	0,00	0,00	0,00	10.800.906,55	-314.880,34	800.906,55
SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR	11.158.282,90	0,00	0,00	0,00	10.934.022,62	-224.260,28	934.022,62
					27.263.452,59	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	6.067.327,05	0,00	0,00	0,00	6.013.202,62	-54.124,43	1.013.202,62
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	5.833.018,50	0,00	0,00	0,00	5.845.430,39	12.411,89	845.430,39
					11.858.633,01	0,00	0,00

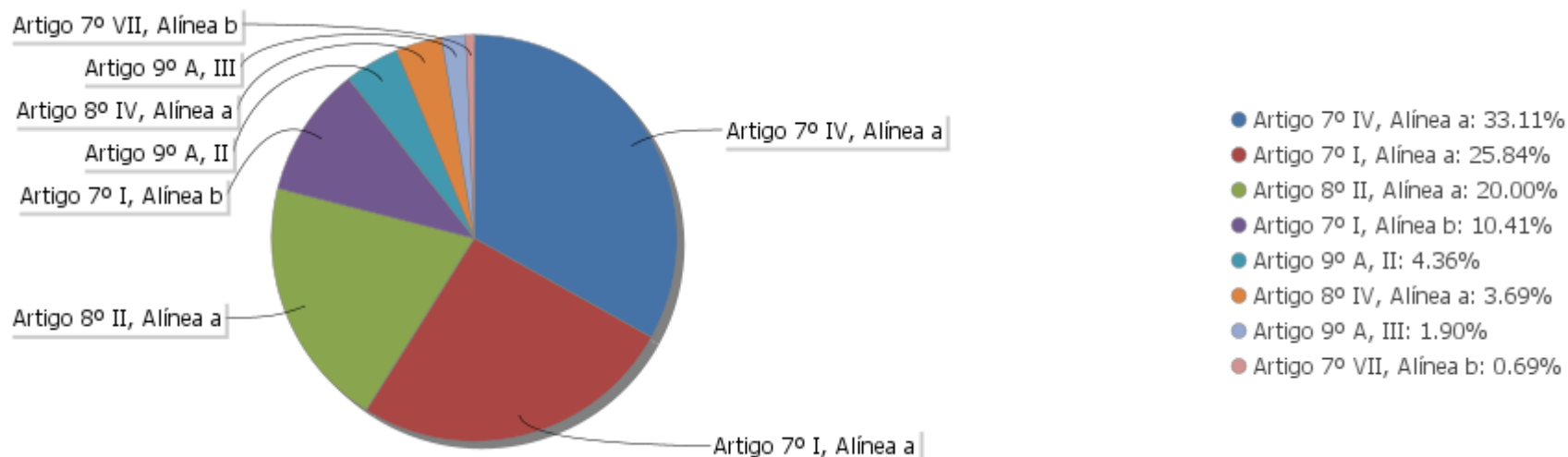
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

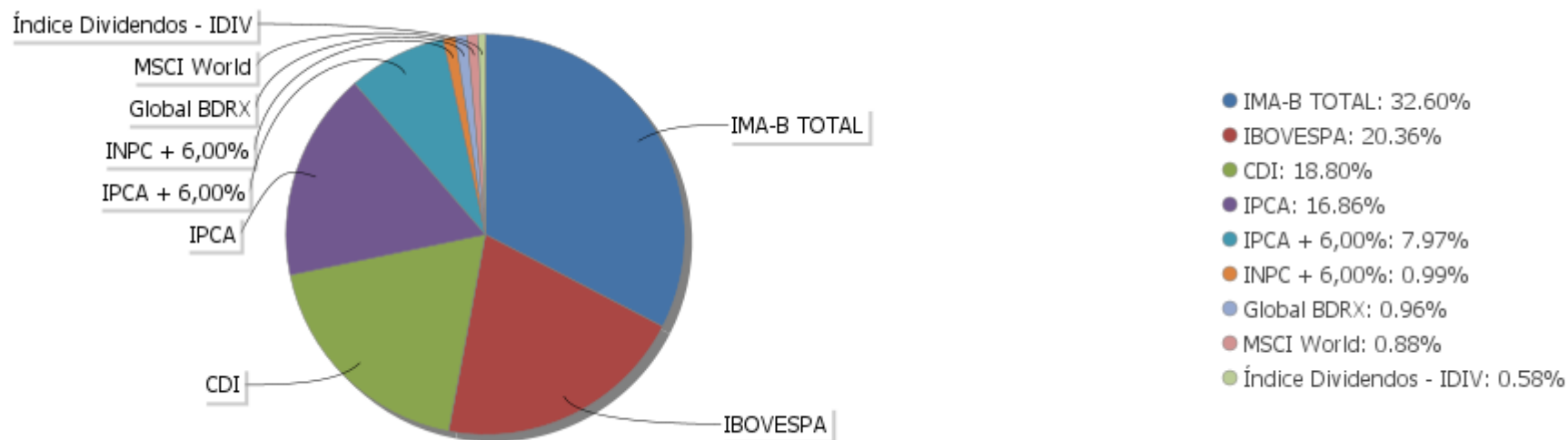
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	353.061.277,01	56,50	353.061.277,01	56,50
de 31 a 365 dias	45.194.392,94	7,23	398.255.669,95	63,74
acima de 365 dias	226.584.250,90	36,26	624.839.920,85	100,00

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

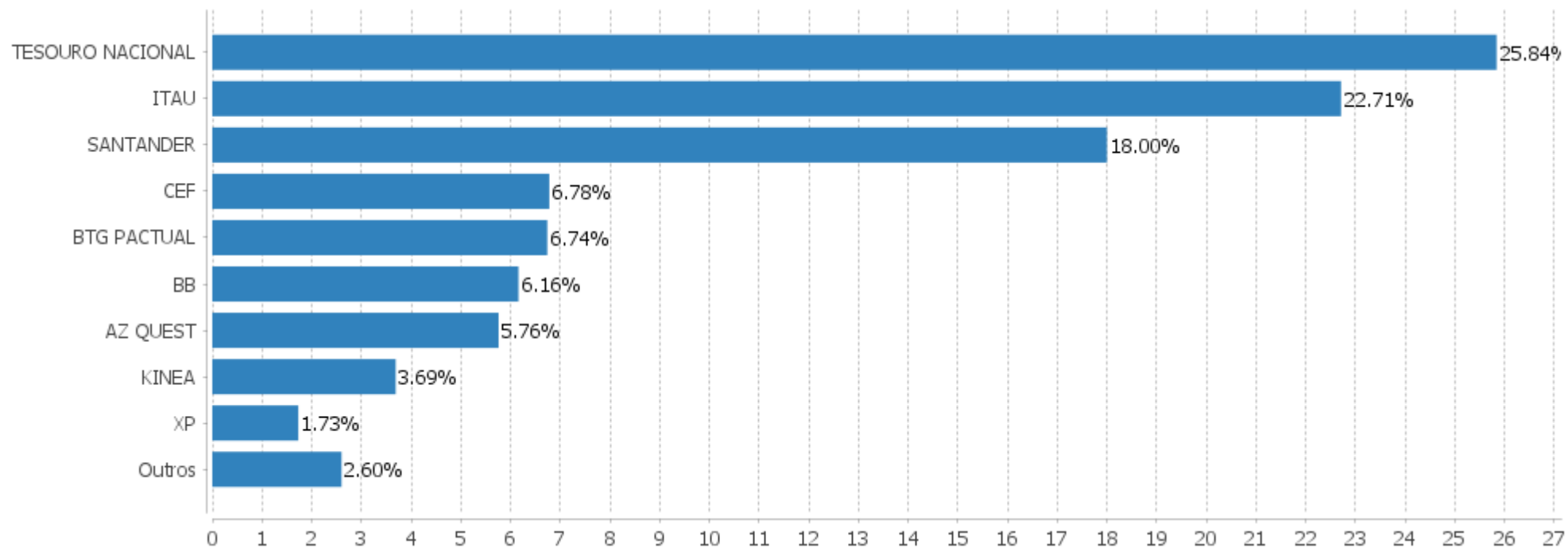


Alocação Por Estratégia



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	0,82		-4,37
IPCA + 5,46%	0,67	1,24	1,42	0,73	1,28	0,98	1,43	1,34	1,61	1,68	1,38		14,65
p.p. indexador	-1,49	-2,11	-0,96	0,35	0,17	-0,48	-2,61	-2,84	-3,17	-4,41	-0,56		-19,02
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

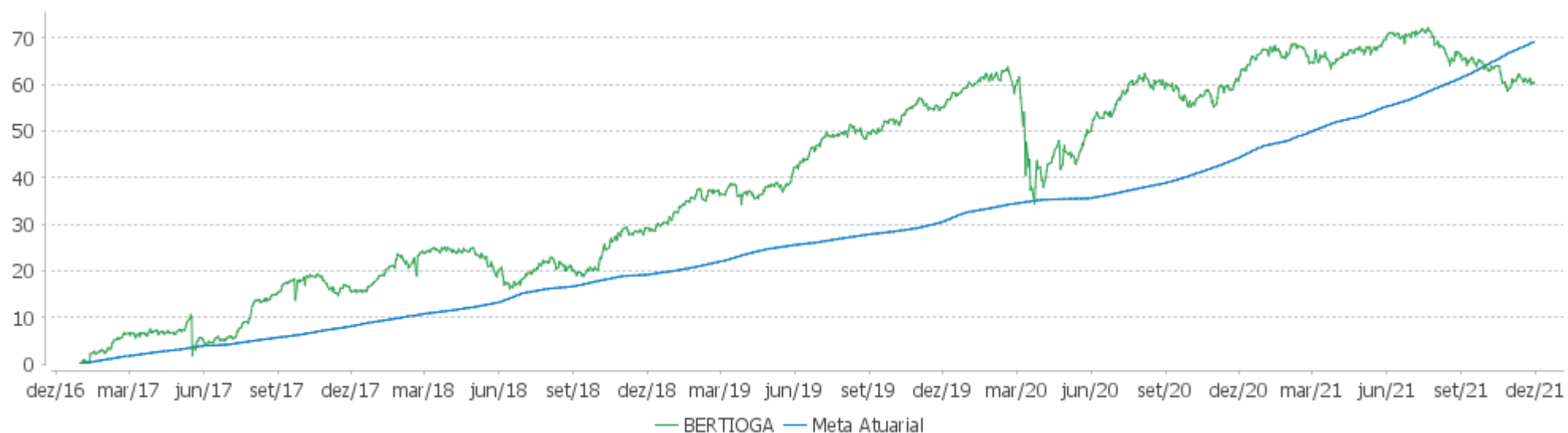
Relatório

	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	30	50,85	03 meses	-3,47	4,74	-8,21	6,65
Meses abaixo - Meta Atuarial	29	49,15	06 meses	-5,58	8,71	-14,28	6,33
			12 meses	-0,33	16,78	-17,11	6,31
			24 meses	3,29	28,94	-25,64	11,55
			36 meses	24,10	41,15	-17,05	10,01
			48 meses	38,76	55,60	-16,85	9,67
			Desde 30/12/2016	60,16	68,16	-8,00	10,17

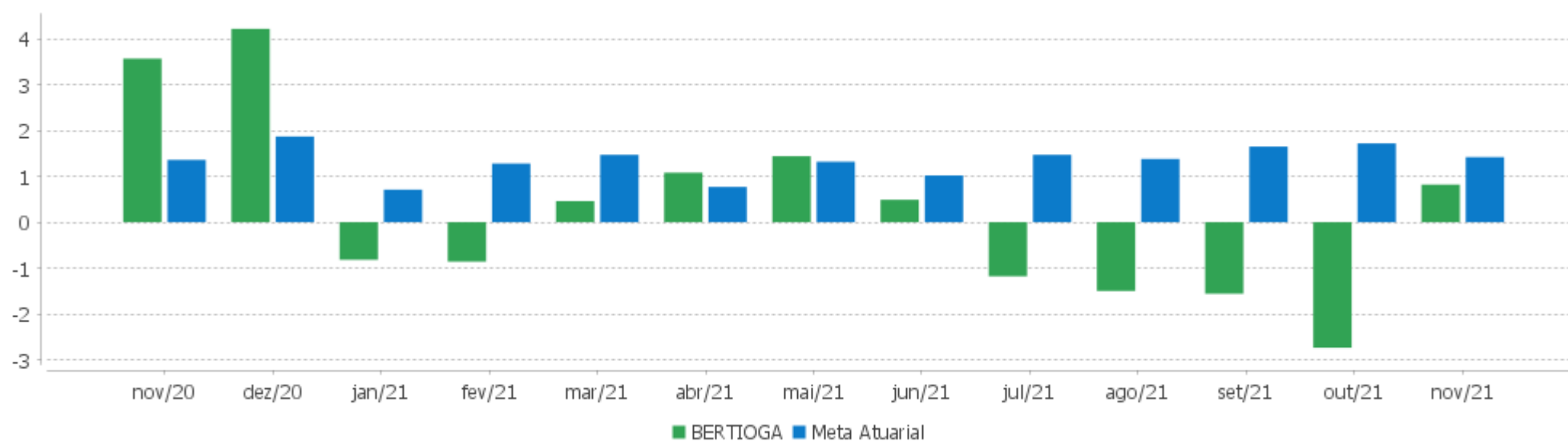
	Rentabilidade	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	6,78	2018-10
Menor rentabilidade da Carteira	-11,57	2020-03

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
NTN-B 150824 Var. IMA-B TOTAL p.p.	2,73 -0,74	2,30 3,79	2,21 1,51	1,73 2,08	4,92 1,62	13,21 6,28	33,75 2,74
NTN-B 150545 Var. IMA-B TOTAL p.p.	4,54 1,08	-6,27 -4,79	-1,28 -1,98	-4,09 -3,73	1,05 -2,25	0,36 -6,56	32,68 1,67
NTN-B 150850 Var. IMA-B TOTAL p.p.	4,54 1,08	-8,63 -7,15	-2,21 -2,91	-4,84 -4,49	-0,78 -4,08	-2,87 -9,80	30,52 -0,49
NTN-B 150535 Var. IMA-B TOTAL p.p.	4,78 1,32	-5,34 -3,86	-0,05 -0,75	-1,68 -1,32	1,82 -1,47	4,05 -2,88	34,19 3,18
NTN-B 150523 Var. IMA-B TOTAL p.p.	2,11 -1,36	4,05 5,53	2,17 1,47	2,25 2,60	6,12 2,82	14,94 8,01	33,87 2,86
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI Var. IPCA p.p.	1,64 0,69	3,64 -5,63	2,13 -1,27	2,90 -2,96	3,85 -6,89	6,97 -8,54	21,11 1,81
SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI % do CDI	0,58 98,68	3,56 98,77	1,54 101,54	2,67 101,83	3,83 101,39	6,35 92,41	
BRADESCO FIC FI RF ALOCACAO DINAMICA Var. IPCA p.p.	1,45 0,50	-0,93 -10,19	0,57 -2,82	0,20 -5,66	1,53 -9,21	4,57 -10,95	18,02 -1,28
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI Var. IPCA + 6,00% p.p.	2,69 1,27	3,19 -11,98	2,39 -2,47	2,45 -6,53	5,14 -12,19	12,64 -17,03	26,38 -15,57
BB PREV RF VII Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,74 -1,73	5,95 7,44	2,54 1,84	4,05 4,40	7,23 3,93	12,92 5,99	25,04 -5,97
BB PREV RF IPCA Var. IPCA + 6,00% p.p.	2,09 0,67	3,87 -11,31	2,12 -2,75	2,15 -6,84	5,91 -11,42	14,49 -15,18	33,09 -8,86
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF Var. IMA-B TOTAL p.p.	3,95 0,49	-3,51 -2,02	0,97 0,27	0,21 0,56	1,82 -1,48	6,64 -0,28	31,80 0,80
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI Var. INPC + 6,00% p.p.	2,03 0,72	4,77 -10,51	2,43 -2,27	3,31 -5,66	6,46 -11,10	13,24 -17,79	27,99 -15,58
CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF.. Var. IMA-B TOTAL p.p.	2,71 -0,76	2,07 3,56	2,14 1,44	1,60 1,95	4,65 1,36	12,64 5,71	32,76 1,76
KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME Var. IPCA + 6,00% p.p.	-0,10 -1,52	24,16 8,98	-2,03 -6,90	-5,48 -14,46	24,47 7,14	44,16 14,49	79,94 37,99
FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II.. % do CDI	-0,02 -2,70	-1,05 -29,26	-0,90 -59,43	-1,23 -46,88	-1,15 -30,57	-12,36 -179,84	-38,62 -288,61
WA ASSET VALUATION FIA	-4,62	-26,88	-21,40	-28,77	-20,84	-19,64	-1,11

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.	-3,08	-12,51	-7,21	-9,52	-14,43	-13,80	-14,98
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	-6,71	-31,32	-26,06	-33,41	-27,72	-20,58	6,14
Var. IBOVESPA p.p.	-5,17	-16,95	-11,86	-14,16	-21,31	-14,74	-7,73
AZ QUEST ACOES FIC FIA	-4,24	-18,28	-15,69	-23,77	-12,02	-15,53	0,99
Var. IBOVESPA p.p.	-2,71	-3,92	-1,50	-4,52	-5,61	-9,69	-12,87
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	1,18	-10,21	-9,46	-15,00	-1,79	0,42	35,70
Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	0,29	-2,32	-1,75	-3,30	-2,14	0,12	2,47
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	-3,98	-11,70	-14,09	-20,81	-5,59	-5,24	34,00
Var. IBOVESPA p.p.	-2,45	2,66	0,11	-1,55	0,82	0,60	20,13
ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	-2,06	-18,18	-16,56	-22,40	-11,33	-9,51	12,93
Var. IBOVESPA p.p.	-0,53	-3,81	-2,36	-3,15	-4,92	-3,67	-0,94
BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES	-4,32	-19,58	-15,81	-21,91	-14,76	-14,71	8,47
Var. IBOVESPA p.p.	-2,79	-5,21	-1,61	-2,65	-8,35	-8,87	-5,40
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	-0,89	28,32	9,66	17,02	29,21	95,10	146,17
Var. Global BDRX p.p.	-0,22	-3,08	-0,55	-2,04	-3,41	-4,19	-7,16
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	0,21	29,45	7,87	16,90	29,90	84,71	138,95
Var. IBOVESPA p.p.	1,74	43,82	22,07	36,15	36,31	90,55	125,09
BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	-1,21	27,64	8,35	13,05	29,65		
Var. MSCI World p.p.							
SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR % do CDI	-2,01 -342,53	22,57 626,16	7,10 469,14	10,92 417,02	23,15 613,34	93,41 1.359,23	
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-2,83	10,11	4,97	6,49	10,30	105,87	
Var. IPCA + 6,00% p.p.	-4,25	-5,07	0,11	-2,50	-7,03	76,20	
BERTIOGA	0,82	-4,37	-3,47	-5,58	-0,33	3,29	24,10
Var. IPCA + 6,00% p.p.	-0,60	-19,55	-8,34	-14,56	-17,66	-26,38	-17,85
CDI	0,59	3,60	1,51	2,62	3,77	6,87	13,38
IBOVESPA	-1,53	-14,37	-14,20	-19,25	-6,41	-5,84	13,87
INPC + 6,00%	1,31	15,28	4,70	8,96	17,56	31,03	43,57
IPCA + 6,00%	1,42	15,18	4,87	8,99	17,33	29,67	41,95

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	0,79	2,03	0,65	1,42	2,35	6,40	13,74	21,69	36,07
IRF-M 1+	2,19	-7,11	-2,04	-3,73	-4,28	1,46	17,30	31,09	53,93
IRF-M TOTAL	1,79	-3,81	-1,21	-2,06	-1,93	3,27	16,74	28,91	49,37
IMA-B 5	2,50	3,75	2,25	2,30	5,65	13,47	28,56	40,58	59,06
IMA-B 5+	4,47	-6,23	-0,84	-2,98	0,81	1,50	31,39	50,00	74,04
IMA-B TOTAL	3,47	-1,49	0,70	-0,35	3,30	6,93	31,01	46,92	69,13
IMA-GERAL TOTAL	1,80	0,09	0,46	0,31	2,12	6,38	20,34	32,04	50,44
IDKA 2	2,51	4,11	2,12	1,88	5,91	14,44	28,04	40,40	59,70
IDKA 20	6,09	-12,50	-3,62	-8,23	-2,56	-7,04	31,71	56,52	86,71
CDI	0,59	3,60	1,51	2,62	3,77	6,87	13,38	20,72	33,50

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	-1,53	-14,37	-14,20	-19,25	-6,41	-5,84	13,87	41,61	64,63
IBRX 100	-1,69	-13,88	-14,79	-20,36	-6,00	-4,38	17,37	45,94	70,57
IBRX 50	-1,81	-13,79	-14,84	-20,46	-5,66	-4,80	12,95	40,34	62,89
SMALL CAP	-2,29	-19,26	-20,02	-26,60	-13,19	-9,64	29,55	46,85	103,82
IFIX	-3,64	-10,16	-6,23	-8,45	-8,19	-10,79	12,08	16,51	40,35
Índice Consumo - ICON	-7,50	-26,09	-21,46	-28,01	-22,40	-19,51	15,50	11,72	36,98
Índice Dividendos - IDIV	0,89	-7,89	-7,71	-11,70	0,34	0,29	33,23	61,08	90,61

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	0,95	9,26	3,40	5,86	10,74	15,51	19,30	24,12	27,60
INPC	0,84	9,36	3,23	5,84	10,96	16,73	20,66	24,95	27,38
IGPM	0,02	16,77	0,02	2,08	17,89	46,79	52,62	67,39	65,94
SELIC	0,59	3,60	1,51	2,62	3,77	6,87	13,38	20,73	33,53

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
S&P 500	-1,24	31,49	10,34	16,68	32,92	93,45	140,69	197,22	243,65
MSCI ACWI	-2,91	21,57	7,09	9,69	23,86	76,81	115,31	147,67	190,75
MSCI World									

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	1,26	13,21	4,38	7,95	15,13	24,86	34,11	45,07	55,08
IPCA + 5,00%	1,34	14,19	4,63	8,47	16,23	27,25	37,99	50,70	62,64
IPCA + 5,50%	1,38	14,69	4,75	8,73	16,78	28,46	39,96	53,57	66,52
IPCA + 5,89%	1,41	15,07	4,84	8,93	17,21	29,40	41,51	55,84	69,61
IPCA + 6,00%	1,42	15,18	4,87	8,99	17,33	29,67	41,95	56,48	70,48
INPC + 4,00%	1,15	13,31	4,22	7,93	15,36	26,17	35,64	46,04	54,81
INPC + 6,00%	1,31	15,28	4,70	8,96	17,56	31,03	43,57	57,53	70,19

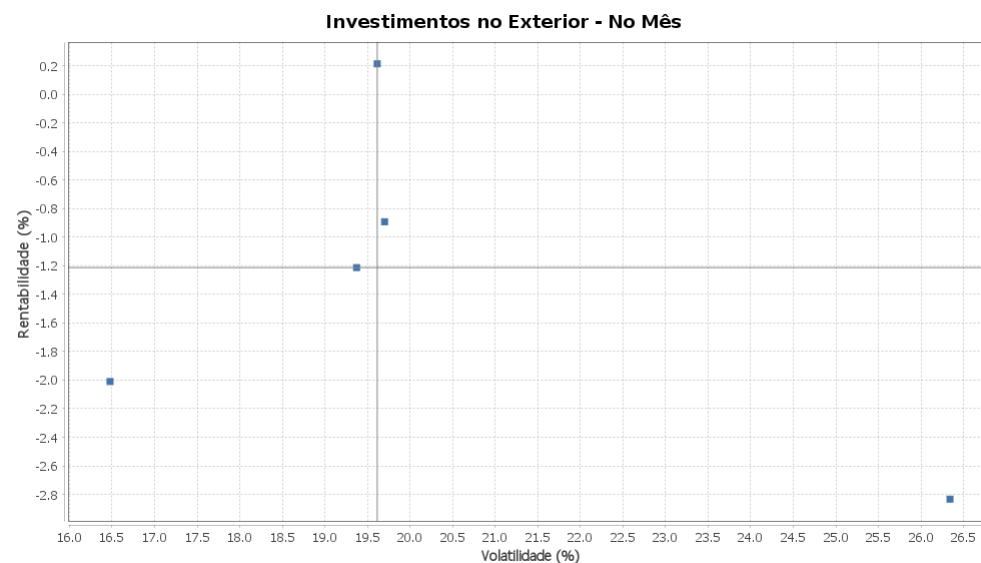
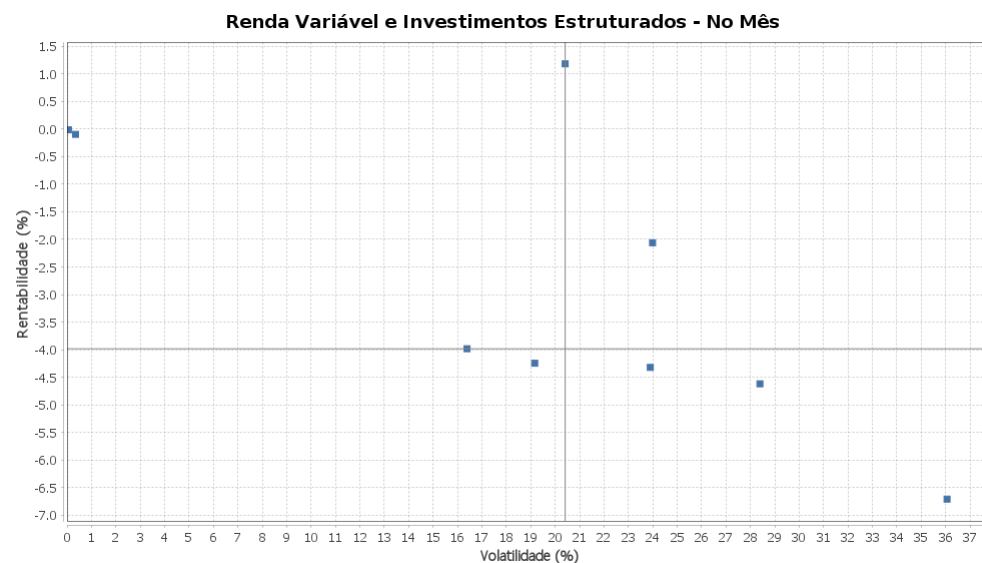
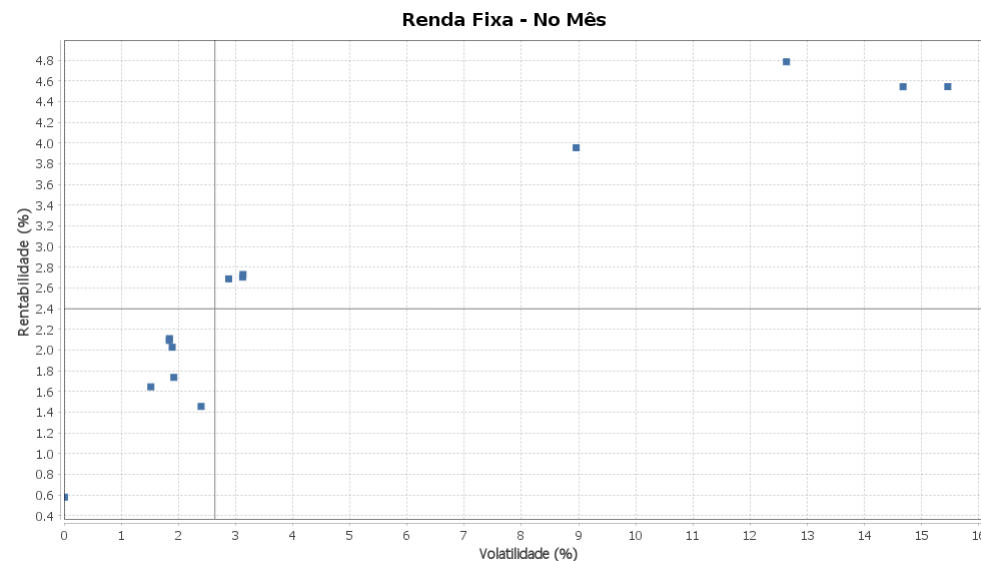
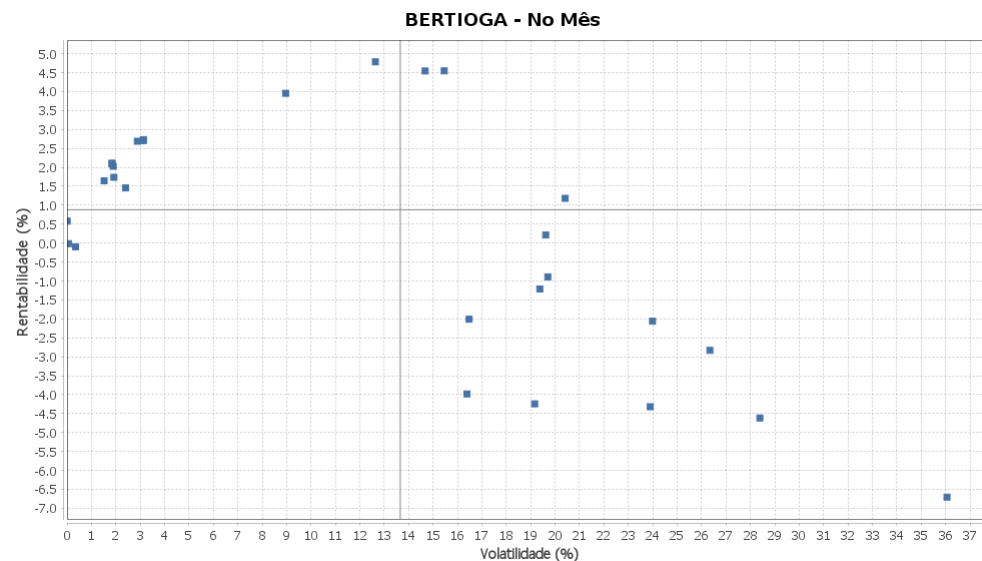
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
72	10/11/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	2.812.000,00	0,00	95.812,06486700	29,3491222000
81	16/11/2021	BB PREV RF IPCA	0,00	462.859,50	181.516,68438500	2,5499556780
73	17/11/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	2.090.000,00	0,00	71.130,10309900	29,3827776000
82	17/11/2021	BRADESCO FIC FI RF ALOCACAO DINAMICA	0,00	40.213.614,01	31.682.661,39424930	1,2692625000
75	19/11/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	40.213.592,06	0,00	1.367.823,47166200	29,3996944000
76	19/11/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	1.090.000,00	0,00	37.075,21531300	29,3996944000
77	19/11/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	360.000,00	0,00	12.245,02524100	29,3996944000
78	29/11/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,00	2.350.000,00	79.794,21703000	29,4507558000
79	30/11/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	210.000,00	0,00	7.128,52350100	29,4591159000
Total						

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Risco - Dispersão



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

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

Value-At-Risk (R\$): 18.109.195,57

Value-At-Risk: 2,90%

Ativo	Estratégia	Volatilidade	VaR	CVaR	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	Artigo 7º IV, Alínea a	0,01	0,03	0,00	-1,18	0,58	101.560.285,04	16,25
FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II..	Artigo 8º IV, Alínea a	0,06	0,05	-0,00	-10,72	-0,02	4.987.118,04	0,80
KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	Artigo 8º IV, Alínea a	0,35	0,19	0,00	-1,97	-0,10	18.065.418,47	2,89
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	Artigo 7º IV, Alínea a	1,52	0,65	0,06	0,70	1,64	105.348.935,22	16,86
BB PREV RF IPCA	Artigo 7º I, Alínea b	1,84	1,29	0,01	0,82	2,09	16.652.237,03	2,67
NTN-B 150523	Artigo 7º I, Alínea a	1,84	1,30	0,02	0,83	2,11	22.285.391,98	3,57
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	Artigo 7º I, Alínea b	1,89	1,04	0,00	0,76	2,03	6.173.012,14	0,99
BB PREV RF VII	Artigo 7º I, Alínea b	1,92	0,76	0,00	0,60	1,74	5.866.317,11	0,94
BRADESCO FIC FI RF ALOCACAO DINAMICA	Artigo 7º IV, Alínea a	2,40	NaN	0,00	0,36	1,45	0,00	0,00
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	Artigo 7º VII, Alínea b	2,88	1,63	0,01	0,73	2,69	4.286.124,48	0,69
CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..	Artigo 7º I, Alínea b	3,12	1,76	0,04	0,68	2,71	19.951.932,00	3,19
NTN-B 150824	Artigo 7º I, Alínea a	3,13	1,76	0,02	0,68	2,73	10.438.455,13	1,67
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	Artigo 7º I, Alínea b	8,96	3,37	0,06	0,38	3,95	16.396.166,40	2,62
NTN-B 150535	Artigo 7º I, Alínea a	12,63	4,52	0,55	0,33	4,78	108.243.265,91	17,32
NTN-B 150545	Artigo 7º I, Alínea a	14,67	4,65	0,04	0,27	4,54	8.841.548,71	1,42
NTN-B 150850	Artigo 7º I, Alínea a	15,46	4,69	0,06	0,26	4,54	11.646.865,05	1,86
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Artigo 8º II, Alínea a	16,39	8,71	0,23	-0,28	-3,98	18.014.589,97	2,88
SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Artigo 9º A, II	16,48	7,91	-0,04	-0,16	-2,01	10.934.022,62	1,75
AZ QUEST ACOES FIC FIA	Artigo 8º II, Alínea a	19,16	9,19	0,23	-0,25	-4,24	17.953.075,68	2,87
BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	Artigo 9º A, II	19,37	8,54	-0,03	-0,09	-1,21	5.528.523,42	0,88
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	Artigo 9º A, III	19,61	7,88	-0,01	-0,02	0,21	5.845.430,39	0,94
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	Artigo 9º A, III	19,70	8,14	-0,01	-0,08	-0,89	6.013.202,62	0,96
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	Artigo 8º II, Alínea a	20,41	11,60	0,06	0,03	1,18	3.595.813,21	0,58
BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES	Artigo 8º II, Alínea a	23,90	10,96	0,10	-0,21	-4,32	6.351.285,80	1,02
ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	Artigo 8º II, Alínea a	23,99	12,13	0,63	-0,11	-2,06	36.530.368,24	5,85
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Artigo 9º A, II	26,34	10,61	-0,06	-0,13	-2,83	10.800.906,55	1,73

Carteira: BERTIOGA

Data Extrato: 30/11/2021

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Estratégia	Volatilidade	VaR	CVaR	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
WA ASSET VALUATION FIA	Artigo 8º II, Alínea a	28,39	12,42	0,12	-0,18	-4,62	6.797.367,02	1,09
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	Artigo 8º II, Alínea a	36,06	15,60	0,80	-0,20	-6,71	35.732.262,62	5,72

MINUTA

ATUALIZAÇÃO

Política de Investimentos

2021

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

Sumário

Sumário	1
1 Introdução	2
2 Definições	2
3 Gestão Previdenciária (Pró Gestão).....	2
4 Comitê de Investimentos.....	3
5 Consultoria de Investimentos.....	3
6 Diretrizes Gerais.....	3
7 Modelo de Gestão	4
8 Meta de Retorno Esperado.....	4
9 Aderência das Metas de Rentabilidade	5
10 Carteira Atual	5
11 Alocação de recursos e os limites por segmento de aplicação	6
12 Cenário	6
13 Alocação Objetivo	8
14 Apreçamento de ativos financeiros	10
15 Gestão de Risco.....	10
15.1 Risco de Mercado.....	10
15.1.1 VaR	10
15.2 Risco de Crédito	10
15.2.1 Abordagem Qualitativa.....	11
15.3 Risco de Liquidez	12
15.4 Risco Operacional.....	12
15.5 Risco de Terceirização	13
15.6 Risco Legal	13
15.7 Risco Sistêmico.....	13
15.8 Plano de Contingência.....	14
16 Considerações Finais.....	14

1 Introdução

O Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Bertioga - BERTPREV - é uma autarquia municipal, unidade gestora do Regime Próprio de Previdência Social do Município de Bertioga, 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 4604/2017² e Resolução CMN 4695/2018² que contém as diretrizes de aplicação dos recursos garantidores do plano de benefício administrado pelo Regime Próprio de Previdência Social (RPPS).

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 + **5,46%** a.a., conforme Portaria Ministério da Economia Nº 12.223/2020.

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, 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, hoje todos os membros do Comitê possuem certificação CPA-10 inclusive um dos quais possui CPA-20.

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

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 nº 02/17-C.A/BERTPREV em vigor até 24/03/2021, e pela Resolução CA/BERTPREV 02/2021 a partir de 25/03/2021, publicada no BOM nº 989 de 26.03.2021. Essa consultoria deverá ser cadastrada junto a CVM única e exclusivamente como consultora de valores mobiliários.

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.

Esta P.I. entrará em vigor em 17 de dezembro de 2021. O horizonte de planejamento utilizado na sua elaboração é o mesmo da P.I. anteriormente vigente, e compreende uma atualização do cenário econômico atual e seus reflexos nas alocações alvos.

Esta política está de acordo com a Resolução CMN nº 3.922/10 e alterações e a Portaria MPS nº 519/11 e alterações que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios bem como parâmetros mínimos para as alocações de recursos e limites, utilização de veículos de investimento e a meta de rentabilidade.

Adicionalmente este documento trata da metodologia adotada para o apreamento dos ativos financeiros e gerenciamento de riscos, em consonância com as definições constantes na Resolução CMN nº 3.922/10 e alterações.

Em havendo mudanças na legislação ou cenário econômico 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 3.922/10 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 2021 o BERTPREV prevê que o seu retorno esperado será no mínimo IPCA acrescido de uma taxa de juros de 5,46% 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 5,46% a.a. justifica-se por ser o teto permitido pela Portaria Ministério da Economia Nº 12.223/2020 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 06/12/2021.

SEGMENTO	LIMITE LEGAL (Resolução CMN N° 3.922/10) Nível II Pró-Gestão	CARTEIRA
Renda Fixa	100%	69,90%
Renda Variável e Investimentos Estruturados	40%	30,10%

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.

O grau de maturação, suas especificidades e as características de suas obrigações, bem como o cenário macroeconômico, determinam as seguintes diretrizes dos investimentos:

- ✓ 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 Boletim Focus, conforme tabela apresentada abaixo, de 10/12/2021, 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													10 de dezembro 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. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (variação %)	9,77	10,18	10,05	▼ (1)	135	10,03	56	4,79	5,02	5,02	=(1)	135	5,01	56	3,32	3,50	3,46	▼ (1)	116	3,09	3,10	3,09	▼ (1)	96
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	4,88	4,71	4,65	▼ (9)	88	4,56	36	0,93	0,51	0,50	▼ (10)	86	0,36	35	2,00	1,95	1,90	▼ (2)	68	2,00	2,10	2,00	▼ (1)	56
Câmbio (R\$/US\$)	5,50	5,56	5,59	▲ (2)	111	5,59	42	5,50	5,55	5,55	=(1)	110	5,60	42	5,30	5,40	5,40	=(1)	84	5,25	5,30	5,30	=(2)	74
Selic (% a.a.)	9,25	9,25	-	-	-	-	-	11,00	11,25	11,50	▲ (1)	123	11,50	48	7,75	8,00	8,00	=(1)	104	7,00	7,00	7,00	=(5)	92
IGP-M (variação %)	18,54	17,47	17,47	=(1)	83	17,35	25	5,38	5,40	5,41	▲ (3)	81	5,03	25	4,00	4,00	4,00	=(34)	71	4,00	4,00	4,00	=(7)	60
IPCA Administrados (variação %)	15,74	17,03	17,28	▲ (9)	67	17,17	21	4,40	4,29	4,36	▲ (2)	65	4,41	20	3,90	3,90	3,90	=(1)	49	3,50	3,50	3,50	=(33)	42
Conta corrente (US\$ bilhões)	-10,79	-14,50	-19,50	▼ (10)	23	-20,75	10	-19,00	-19,00	-21,50	▼ (1)	22	-22,00	10	-25,60	-24,50	-27,70	▼ (2)	15	-29,60	-35,00	-35,00	=(1)	10
Balança comercial (US\$ bilhões)	70,30	60,30	59,90	▼ (2)	22	57,00	9	63,00	63,00	55,80	▼ (2)	21	55,00	9	58,00	56,50	53,00	▼ (1)	14	56,50	56,00	52,00	▼ (2)	7
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	50,00	50,00	52,00	▲ (1)	21	50,00	10	60,00	56,80	58,10	▲ (1)	21	60,00	10	70,00	70,00	70,09	▲ (1)	16	74,25	76,50	73,00	▼ (1)	11
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,00	59,50	58,95	▼ (2)	22	57,83	8	62,99	63,20	63,00	▼ (1)	21	62,52	8	65,20	65,35	66,29	▲ (2)	19	67,30	68,20	68,96	▲ (2)	14
Resultado primário (% do PIB)	-0,95	-0,60	-0,60	=(1)	28	-0,60	12	-1,18	-1,20	-1,20	=(3)	27	-1,05	12	-0,84	-0,80	-0,70	▲ (1)	23	-0,37	-0,40	-0,40	=(2)	17
Resultado nominal (% do PIB)	-5,80	-5,75	-5,70	▲ (2)	23	-5,38	8	-6,55	-6,80	-7,10	▼ (2)	22	-7,45	8	-6,00	-6,50	-6,50	=(1)	19	-5,45	-5,45	-5,50	▼ (1)	13

* comportamento dos indicadores desde o FOCUS-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis

Análise do Relatório Focus

Inflação (IPCA): a inflação projetada pelo último Boletim Focus para o final de 2021 está em 10,05% acima dos 5,06% considerado na P.I. anterior. Para o final de 2022 a expectativa de mercado oscilou de 3,61% para 5,02% em relação à mesma base de comparação. Para o final 2023 e 2024, as expectativas para o IPCA são atualmente de 3,46% e 3,09% respectivamente.

A inflação apresentou crescimento superior ao esperada com a disseminação generalizada de alta de preços, sem que seja vislumbrada a retomada do controle inflacionário no horizonte de médio prazo. Tal fenômeno é observado de modo análogo nas principais economias, gerando dúvidas

quanto à temporariedade decorrente da recuperação da demanda motivada pela flexibilização das medidas restritivas decorrentes da pandemia de Covid-19.

SELIC: Em dezembro de 2021, a última reunião do COPOM definiu a taxa básica de juros em 9,25% ante a expectativa anterior de 5,50% registrada na P.I. até então vigente. Para o final de 2022 houve manutenção da trajetória de alta de 6,25% para 11,50%. Já as projeções para 2023 foram elevadas de 6,50% para 8,00% e para 2024, de 6,50% para 7,00%. A alta na expectativa inflacionária segue pressionando para cima a previsão de alta para a SELIC.

PIB: Sobre o PIB para o final de 2021, as projeções apontavam para 3,21% e atualmente ajustadas para 4,65%, denotando uma expectativa de recuperação algo superior. Para o final de 2022 há uma contaminação provocada pela contundente elevação da Selic reduzindo a previsão de 2,33% para 0,50%. Para 2023 e 2024 as estimativas também foram impactadas e reduzidas para 1,90% e 2,00% respectivamente diante dos 2,50% anteriormente previsto.

Câmbio (dólar): Olhando para a expectativa de mercado, a cotação do dólar para o final de 2021 foi elevada em relação a última P.I. de R\$ 5,35 para R\$ 5,59. Já para 2022, 2023 e 2024 houve alta nas expectativas para o câmbio. Em 2022, de R\$ 5,40 para R\$ 5,55. Em 2023 de R\$ 5,20 para R\$ 5,40. E em 2024, de R\$ 5,10 para R\$ 5,30.

Cenário Externo

A Economia mundial no final de 2020 teve desempenho caracterizado pela recuperação do nível de atividade em face da queda acentuada no 2º trimestre motivada pelas consequências decorrentes da pandemia da Covid-19. Porém com o aumento crescente do número de mortes em razão de uma segunda onda da Covid-19 em escala global, o que ocasionou a redução do ritmo da recuperação econômica conforme a aplicação de medidas de distanciamento social em diversos países as quais atingem, especialmente, o setor de serviços.

O processo de vacinação teve seu início em diversos países em janeiro o que tem permitido alguma elevação dos indicadores de mobilidade. Por isso, dados de janeiro e fevereiro mostram que a atividade econômica global se manteve em recuperação, principalmente pelo desempenho da produção industrial, compensando a fraqueza nos serviços e, mais recentemente, a valorização internacional das commodities. Em termos globais, porém, o desempenho tem sido bastante diferenciado, com Estados Unidos e China apresentando um ritmo de atividade mais forte, enquanto Europa e Japão sentem mais os efeitos das medidas de isolamento social, principalmente a Europa em virtude da “Indústria do Turismo”.

Atualmente ainda é verificada grande disparidade nos índices de cobertura vacinal dos países, favorecendo a possibilidade de surgimento de novas cepas do vírus causador da Covid-19 o que tende a ocasionar prejuízos de caráter social e adiamento da recuperação econômica de forma perene.

Cenário Interno

No mercado doméstico, diferentemente das expectativas de mercado consideradas na P.I. anterior, houve significativa reversão da percepção acerca da política fiscal. O Governo Federal não observou as despesas futuras com precatórios e, mediante risco de insuficiência de recursos para fazer frente ao gasto, encaminhou ao Congresso Nacional PEC que modifica o teto de gastos. Na esteira da expansão do gasto corrente sem fonte de recurso passou-se a discutir elevação dos valores do auxílio emergencial, programa social que a princípio teria caráter transitório para enfretamento dos impactos econômicos da Covid-19 junto a população mais vulnerável ou mesmo sua transformação/fusão com outros programas de distribuição de renda existentes, gerando incertezas acerca do dispêndio total a vigorar em 2022, ano eleitoral, e até mesmo sobre a capacidade de continuidade a partir de 2023. Os contínuos ruídos políticos agravam a percepção relativa ao risco fiscal e associados a indefinição de modelo tributário e descontentamento mundial com a condução da política ambiental acabam por impactar a entrada de investimentos externos, principalmente os diretos.

A elevação da taxa de cobertura vacinal da população proporcionou no ano corrente a recuperação da atividade econômica expressa na expectativa do PIB. Todavia, o risco inflacionário e consequente necessidade de adoção de medidas monetárias contracionistas acabam por comprometer o crescimento econômico previsto para o próximo exercício.

Toda essa dinâmica local resultou na elevação da taxa SELIC de 2,00% para 9,25% a.a., com expectativa que alcance 11,50% no próximo exercício, para combater uma inflação que atingiu 10,74% nos últimos 12 meses. Neste cenário o juro real da economia resulta negativo e a elevação da Selic provoca perda de rentabilidade no segmento de renda prefixada quando adotada a marcação a mercado dos ativos financeiros integrantes das carteiras dos fundos de investimentos. Mesmo diante da elevação dos juros básicos da economia os diferentes vértices da ETTJ-IPCA não apresentam rentabilidade suficiente para alcançar a meta atuarial estipulada para o exercício. A medida prudencial aponta para a busca da redução da volatilidade e dos riscos da carteira, iniciativa prejudicada uma vez que não houve condição para aquisição de NTN-B em razão da restrição imposta pela legislação e meta atuarial vigentes. No segmento de renda variável observa-se impacto negativo ocasionado pela instabilidade político-econômica associada à expectativa de baixo crescimento do PIB futuro, embora as principais companhias brasileiras com ações listadas na B3 apresentem, em sua maioria, bons fundamentos econômicos financeiros.

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 e consideradas as restrições impostas pela conjuntura econômica.

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.

Acrescentamos que, apesar de não compor a estratégia alvo no seu segmento, há o monitoramento constante das taxas vigentes dos Títulos Públicos Federais, hoje inferiores à meta atuarial, para possível aquisição por intermédio das instituições financeiras credenciadas (dealers), caso tais índices ultrapassem o marco atuarial de 5,46%, impactados por algum evento de caráter excepcional.

Tipo de Ativo	Limite da Resolução 4695/18 CMN %	Limite base Pró-Gestão Nível II	Posição Atual da Carteira (%) - 06/12/2021	Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)
Títulos Público de emissão do TN (SELIC) – Art. 7º, I, “a”.	100,00%	100,00%	25,65%	10,00%	25,80%	100,00%
FI 100% Títulos TN- Art. 7º, I, “b”			10,43%	10,00%	10,50%	100,00%
ETF - 100% Títulos Públicos Art. 7º, I, “c”.			0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
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%	70,00%
ETF - Renda Fixa "Renda Fixa"- Art. 7º, III, Alínea “b”			0,00%	0,00%	0,00%	70,00%
FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, Alínea “a”	40,00%	50,00%	32,88%	0,00%	32,90%	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%	20,00%
CDB - Certificado de Depósito Bancário - Art. 7º, VI , Alínea “a”	15,00%	15,00%	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%
Poupança - Art. 7º, VI , Alínea “b”		15,00%	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%
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%	0,68%	0,00%	0,70%	15,00%
FI Debêntures de Infraestrutura - Art. 7º, VII, “c”		10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
Subtotal			69,64%		69,90%	
FI de Ações - Índices com no mínimo 50 ações - Art. 8º, I “a”	30,00%	40,00%	0,00%	0,00%	0,00%	40,00%
ETF - Índice de Ações com no mínimo 50 ações - Art. 8º, I “b”			0,00%	0,00%	0,00%	40,00%
FI de Ações - Geral - Art. 8º, II “a”	20,00%	30,00%	20,56%	0,00%	20,00%	30,00%
ETF - Demais Índices de Ações - Art. 8º, II “b”			0,00%	0,00%	0,00%	30,00%
FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, III	10,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
Fundo de Investimento em Participações - FIP - Art. 8º, IV “a”	5,00%	5,00%	3,66%	0,00%	3,80%	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%	0,00%	10,00%
Fundo de investimentos no Exterior - Art. 9º-A, II		10,00%	4,24%	0,00%	4,30%	10,00%
Fundo de investimentos no Exterior - Art. 9º-A, III		10,00%	1,90%	0,00%	2,00%	10,00%
Subtotal			30,36%		30,10%	
Total Geral			100,00%		100,00%	

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 3.922/2010 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 at 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
PRAZO	-	Longo prazo	Longo prazo
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 Plano de Contingência

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 15.3 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 16/12/2021, conforme registro em ata e enviado à Secretaria de Previdência Social, nos moldes por ela exigidos.

13/12/2021

Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade
Presidente do Conselho Administrativo
CPA 10– Validade 24/11/2024



**RELATÓRIO OUVIDORIA E ACESSO À INFORMAÇÃO – MARÇO-
NOVEMBRO/2021**

***Conforme art. 3, Inciso XI, Resolução C.A. Nº02/18 – BERTPREV.**

Bertioga, 07 de dezembro de 2021.

Processo Administrativo nº 151/2015 – BERTPREV.

Ao Conselho Administrativo:

Em cumprimento à Resolução C.A. Nº 02/18 – BERTPREV, dando continuidade aos trabalhos da Ouvidoria e de Acesso à Informação, iniciados em março/2021, destaco que entre os meses de março/21 à novembro/21, houveram as seguintes situações:

1. recebimento de um telefonema, na data de 11/06/2021, atendido por esta ouvidora, na qual a reclamada questionava a demora da conclusão do seu processo de abono de permanência. Informo que após orientação e explanação da rotina de conferência e análise documental, a servidora entendeu todo procedimento administrativo e decidiu não formalizar a reclamação.
2. recebimento de um e-mail, na data de 15/09/2021, atendido por esta ouvidora, na qual o reclamado questionava a demora do atendimento da solicitação da contagem de tempo. Informo que após contactar o setor responsável, fui informada que a contagem de tempo fora enviada no mesmo dia, orientando o servidor a verificação na caixa de spam ou lixeira, sendo confirmado pelo mesmo a localização.



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

"Nossa missão é cuidar do seu futuro"

Ademais, não houve outros recebimentos de telefonemas, mensagens eletrônicas ou formalização de qualquer requerimento, reclamação, elogio, crítica, denúncia ou solicitação de informação.

Por fim, informo que os trabalhos foram executados com parâmetro na resolução C.A. Nº 02/18 – BERTPREV, seguindo para ciência e deliberações.

Atenciosamente,


Marcela de Camargo Aleagi

Auxiliar de Escritório BERTPREV - REG 017