



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

“Nossa missão é cuidar do seu futuro”

REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO ADMINISTRATIVO

Ata CA. nº 05/2023. Aos dezoito dias do mês de maio de 2023, às 09:30, reuniram-se na sede do instituto os membros do Conselho Administrativo 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. A reunião contou também com a presença do Sr. José Ferreira Melo Filho – CAF e Sr. Alexandre Hope Herrera – Contador do Instituto, sendo nomeado para secretariar a reunião o Sr. André Girenz Rodrigues. Dando início à pauta da Reunião Ordinária, o Sr. Waldemar Cesar lembrou aos presentes que foram enviados pelo canal de comunicação oficial deste Conselho no whatsapp os arquivos com as atas do Comitê de Investimentos nºs 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23 e 24/2023 (atas de abril/2023), Quadro com o resultado das aplicações financeiras - abril/2023, relatório de investimentos – abril/2023, relatório da ouvidoria abril/2023 e relatório anual de 2022 do Controle Interno. Em relação às atas do Comitê de Investimentos, deliberou o conselho por unanimidade em referendar as atas nºs 12, 13, 14, 15 e 16/2023, referentes à março/2023, bem como as atas nºs 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23 e 24/2023, referentes à abril/2023. Quanto à apreciação do Relatório de Investimentos de abril/2023 e quadro resumo das aplicações – abril/2023 o Sr. Ferreira fez breve explicação, sendo o relatório referendado por unanimidade.

Mês	Saldo Anterior	Saldo Atual	Rentabilidade dos ativos	Retorno (%)	Meta (%)	p.p. index (%)
Janeiro	697.916.632,80	694.900.204,19	4.771.571,39	0,67	0,98	-0,32
Fevereiro	694.900.204,19	716.482.113,68	4.918.639,53	0,69	1,21	-0,52
Março	716.482.113,68	730.192.785,90	12.148.672,22	1,69	1,19	0,50
Abril	730.192.785,90	741.257.020,38	8.704.492,48	1,19	0,98	0,20
Total	>>>	>>>	30.483.375,62	4,30	4,44	-0,14

Foi apresentado o Relatório da Ouvidoria de abril/2023, sem ocorrências registradas, sendo atestada a conformidade dos atos. Analisado o relatório anual do Controle Interno de 2022, o conselho decidiu em ratificar a boa ordem do relatório. O Sr. Waldemar César informou ao conselho que a diretoria do BERTPREV tem se reunido com a Administração da Prefeitura de Bertioga para a resolução urgente do plano de custeio, tendo em vista a necessidade de retornar ao percentual de 3,11 na Lei. Esta ata e seus anexos estarão disponibilizados para consulta no site do BERTPREV, www.bertprev.sp.gov.br. Sendo assim, nada mais havendo a tratar, encerrou-se a reunião às 11:00 h, sendo lavrada a ata por mim, André Girenz Rodrigues, secretário interino 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:

Alexandre Hope Herrera
José Ferreira Melo Filho

Comitê de Investimento

Ata nº 12/2023 – ao primeiro dia do mês de março do ano de dois mil e vinte e três, 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 Victor Mendes Neto**. Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, registramos os mesmos parâmetros das semanas anteriores, com base nas informações merecedoras de destaque, conforme Relatório *Focus* de 27/02/2023:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	31/01/2023 a 22/03/2023	2022	Estável	13,75%	13,75%
Fonte: Banco Central do Brasil					

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2023	Estável	12,75	12,75
PIB	Mediana agregada	2023	Elevação	0,80	0,84
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2023	Estável	5,25	5,25
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2023	Elevação	5,89	5,90
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2023	Redução	61,50	61,23
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2023	Elevação	-1,05	-1,03

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2055)	Anbima – 28/02/2023	2023	Elevação	6,4465	6,5740
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2053)	Anbima – 28/02/2023	2023	Elevação	6,4391	6,5660
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2043)	Anbima – 28/02/2023	2023	Elevação	6,3909	6,5142
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2033)	Anbima – 28/02/2023	2023	Elevação	6,2462	6,3589
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2028)	Anbima – 28/02/2023	2023	Elevação	5,9736	6,0637
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2025)	Anbima – 28/02/2023	2023	Elevação	5,8652	5,8924

Ibovespa	28/02/2023	2023	Redução	107.152	104.932
Risco Brasil (JP Morgan)	24/02/2023	2023	Redução	259	246
Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.					

Posição dos Investimentos	Dezembro/2022 – Janeiro/2023	2023	Em Mil	Fechamento Dezembro/2022	Fechamento Janeiro/2023
				697.916	694.900*

O Boletim FOCUS segue com a expectativa de redução da taxa SELIC ao final do ano (12,75%); o câmbio permanece estável (R\$ 5,25); o PIB continua oscilando positivamente nesta semana (0,84%). Nas principais economias globais a redução na atividade econômica segue em consolidação. A projeção para o IPCA segue elevada no exercício, posicionando a inflação acima do teto admitido para a meta fixada pelo CMN e significando fator para elevação da meta atuarial a corroer a rentabilidade de muitos segmentos de investimentos. Nesse cenário continua desaconselhável a manutenção em investimentos de renda variável local em valores elevados.



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

Considerando o exposto acima, continuam ausentes elementos indicativos para elevação em exposição na renda variável também no exterior. Todos os vértices monitorados da ETTJ apresentaram elevação. Continua presente a janela de oportunidade para aquisição de TPs com remuneração superando IPCA+6,00% a.a., o que representa significativo ganho em relação à meta atuarial estipulada para o ano corrente em IPCA+5,31% a.a., não havendo no momento recursos disponíveis para realizar operação. O CAF apresentou o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 24/02/2023 com o patrimônio de R\$ 711.550MM, Relatório mensal referente janeiro/2023 com patrimônio de R\$ 694.900MM e Relatório comparativo dezembro/2022 e janeiro/2023. Houve redução no risco Brasil para 246 pontos; no IBOVESPA houve redução para 104.932 pontos. Na análise semanal, a carteira de Renda fixa apresentou variação patrimonial negativa, motivada pela elevação da ETTJ que impactou os TPs marcados a mercado, excluídas as movimentações decorrentes da execução orçamentária da Autarquia. A carteira de renda variável apresentou resultado patrimonial negativo impactado pelos mercados interno e externo. Houve a emissão dos seguintes APRs.:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
021/2023	17/02/2023	200.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
022/2023	23/02/2023	50.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
023/2023	27/02/2023	170.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
024/2023	24/02/2023	1.260.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
025/2023	27/02/2023	3.000.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
026/2023	28/02/2023	310.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Acusamos o recebimento de relatório da LDB Consultoria referente a análise do fundo SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI confirmando a reclassificação do mesmo no artigo 7º I "b" e sua aptidão para receber recursos do RPPS. Foi solicitada a participação da CJP na reunião visando obter informações a respeito da folha de remuneração dos ativos nos dois meses anteriores e posteriores ao pagamento da VPNI, uma vez que a mesma tenderá a impactar o déficit atuarial de 2023, sendo informada pela mesma que o BERTPREV ainda depende de consolidação de dados por parte da Prefeitura afim de apresentar tal informação. Nada mais, foi interrompida a reunião para lavratura da presente ata que após lida e discutida foi aprovada com assinatura dos participantes, sendo encerrada a reunião às 16:50 horas.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto

Comitê de Investimento

Ata nº 13/2023 – aos oito dias do mês de março do ano de dois mil e vinte e três, 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**. Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, registramos os mesmos parâmetros das semanas anteriores, com base nas informações merecedoras de destaque, conforme Relatório *Focus* de 06/03/2023:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	31/01/2023 a 22/03/2023	2023	Estável	13,75%	13,75%
Fonte: Banco Central do Brasil					

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2023	Estável	12,75	12,75
PIB	Mediana agregada	2023	Elevação	0,84	0,85
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2023	Estável	5,25	5,25
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2023	Estável	5,90	5,90
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2023	Redução	61,23	61,00
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2023	Elevação	-1,03	-1,00

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2055)	Anbima – 07/03/2023	2023	Elevação	6,5740	6,6167
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2053)	Anbima – 07/03/2023	2023	Elevação	6,5660	6,6083
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2043)	Anbima – 07/03/2023	2023	Elevação	6,5142	6,5543
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2033)	Anbima – 07/03/2023	2023	Elevação	6,3589	6,3922
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2028)	Anbima – 07/03/2023	2023	Elevação	6,0637	6,0823
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2025)	Anbima – 07/03/2023	2023	Elevação	5,8924	5,9090

Ibovespa	07/03/2023	2023	Redução	104.932	104.228
Risco Brasil (JP Morgan)	24/02/2023	2023	Elevação	246	247
Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.					

Posição dos Investimentos	Dezembro/2022 – Janeiro/2023	2023	Em Mil	Fechamento Dezembro/2022	Fechamento Janeiro/2023
				697.916	694.900 *

O Boletim FOCUS segue com a expectativa de redução da taxa SELIC ao final do ano (12,75%); o câmbio permanece com perspectiva estável(R\$ 5,25); o PIB continua oscilando positivamente chegando nesta semana à expectativa (0,85%). Nas principais economias globais a redução na atividade econômica segue em consolidação. A projeção para o IPCA depois de onze elevações consecutivas apresentou estabilização seguindo no exercício com indicativo de inflação acima do teto admitido para a meta fixada pelo CMN e significando fator para elevação da meta atuarial a corroer a rentabilidade de muitos segmentos de investimentos. Nesse cenário continua desaconselhável a manutenção em investimentos de renda variável local em valores elevados.



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

Considerando o exposto acima, continuam ausentes elementos indicativos para elevação em exposição na renda variável também no exterior. Todos os vértices monitorados da ETTJ apresentaram elevação. Continua presente a janela de oportunidade para aquisição de TPs com remuneração superando IPCA+6,00% a.a., o que representa significativo ganho em relação à meta atuarial estipulada para o ano corrente em IPCA+5,31% a.a., não havendo no momento recursos disponíveis para realizar operação. O CAF apresentou o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 02/03/2023 com o patrimônio de R\$ 707.911MM. o risco Brasil teve elevação para 247 pontos; no IBOVSPA houve redução para 104.228 pontos. Na análise semanal, a carteira de Renda fixa apresentou variação patrimonial negativa, motivada pela elevação da ETTJ que impactou os TPs marcados a mercado, excluídas as movimentações decorrentes da execução orçamentária da Autarquia. A carteira de renda variável apresentou resultado patrimonial negativo impactado pelo mercado interno. Houve a emissão dos seguintes APRs.:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
027/2023	03/03/2023	128.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
028/2023	03/03/2023	20.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
029/2023	06/03/2023	15.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Registra-se a participação do Sr. Victor Mendes Neto no 5º Congresso Brasileiro de Investimentos dos RPPS que está sendo realizado entre os dias 08 e 10 de março de 2023 em Florianópolis/SC. Foi revisada a PI 2023 em razão especialmente de reclassificação de alguns investimentos integrantes da carteira de renda fixa. Nada mais, foi interrompida a reunião para lavratura da presente ata que após lida e discutida foi aprovada com assinatura dos participantes, sendo encerrada a reunião às 16:50 horas.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Comitê de Investimento

Ata nº 14/2023 – aos quinze dias do mês de março do ano de dois mil e vinte e três, 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, Victor Mendes Neto e Patrícia Ramos Quaresma remotamente**. Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, registramos os mesmos parâmetros das semanas anteriores, com base nas informações merecedoras de destaque, conforme Relatório *Focus* de 13/03/2023:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	31/01/2023 a 22/03/2023	2023	Estável	13,75%	13,75%
Fonte: Banco Central do Brasil					

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2023	Estável	12,75	12,75
PIB	Mediana agregada	2023	Elevação	0,85	0,89
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2023	Estável	5,25	5,25
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2023	Elevação	5,90	5,96
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2023	Estável	61,00	61,00
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2023	Estável	-1,00	-1,00

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2055)	Anbima – 07/03/2023	2023	Redução	6,6167	6,5818
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2053)	Anbima – 07/03/2023	2023	Redução	6,6083	6,5717
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2043)	Anbima – 07/03/2023	2023	Redução	6,5543	6,5062
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2033)	Anbima – 07/03/2023	2023	Redução	6,3922	6,3096
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2028)	Anbima – 07/03/2023	2023	Redução	6,0823	5,9300
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2025)	Anbima – 07/03/2023	2023	Redução	5,9090	5,7031

Ibovespa	14/03/2023	2023	Redução	104.228	102.932
Risco Brasil (JP Morgan)	13/03/2023	2023	Elevação	247	273
Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.					

Posição dos Investimentos	Janeiro/2023 - Fevereiro/2022	2023	Em Mil	Fechamento Janeiro/2023	Fechamento Fevereiro/2023
				694.900*	716.482

O Boletim FOCUS segue com a expectativa de redução da taxa SELIC ao final do ano (12,75%); o câmbio permanece com perspectiva estável (R\$ 5,25); o PIB segue trajetória ascendente discreta chegando nesta semana à expectativa (0,85%). Nas principais economias globais a redução na atividade econômica segue em consolidação. A projeção para o IPCA depois de breve estabilização na última semana retomou trajetória de elevação seguindo no exercício com indicativo de inflação acima do teto admitido para a meta fixada pelo CMN e significando fator para elevação da meta atuarial a corroer a rentabilidade de muitos segmentos de investimentos.



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

Nesse cenário continua desaconselhável a manutenção em investimentos de renda variável local em valores elevados. Considerando o exposto acima, continuam ausentes elementos indicativos para elevação em exposição na renda variável também no exterior. Todos os vértices monitorados da ETTJ apresentaram redução. Continua presente a janela de oportunidade para aquisição de TPs com remuneração superando IPCA+6,00% a.a., o que representa significativo ganho em relação à meta atuarial estipulada para o ano corrente em IPCA+5,31% a.a., não havendo no momento recursos disponíveis para realizar operação. O CAF apresentou o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 09/03/2023 com o patrimônio de R\$ 720.214MM, Relatório mensal referente a fevereiro/2023 com patrimônio de 716.482MM e Relatório comparativo janeiro/fevereiro. O risco Brasil teve elevação para 273 pontos; no IBOVESPA houve redução para 102.932 pontos. Na análise semanal, a carteira de Renda fixa apresentou variação patrimonial positiva, motivada pela redução da ETTJ que impactou os TPs marcados a mercado, excluídas as movimentações decorrentes da execução orçamentária da Autarquia. A carteira de renda variável apresentou resultado patrimonial negativo impactado pelo mercado interno. Houve emissão das seguintes APRs.:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
030/2023	10/03/2023	35.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
031/2023	10/03/2023	227.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
032/2023	10/03/2023	3.434.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Acusado o recebimento do relatório da Consultoria LDB relativo aos investimentos para a competência fevereiro/2023, foi concluído pelo colegiado o parecer respectivo que foi enviado ao CAF para que dê o devido encaminhamento. Nada mais, foi interrompida a reunião para lavratura da presente ata que após lida e discutida foi aprovada com assinatura dos participantes, sendo encerrada a reunião às 16:50 horas.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto

Comitê de Investimento

Ata nº 15/2023 – aos vinte e três dias do mês de março do ano de dois mil e vinte e três, 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, Victor Mendes Neto e Patrícia Ramos Quaresma remotamente**. Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, registramos os mesmos parâmetros das semanas anteriores, com base nas informações merecedoras de destaque, conforme Relatório *Focus* de 20/03/2023:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	22/03/2023 a 03/05/2023	2023	Estável	13,75%	13,75%
Fonte: Banco Central do Brasil					

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2023	Estável	12,75	12,75
PIB	Mediana agregada	2023	Redução	0,89	0,88
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2023	Estável	5,25	5,25
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2023	Redução	5,96	5,95
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2023	Redução	61,00	60,90
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2023	Redução	-1,00	-1,01

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2055)	Anbima – 23/03/2023	2023	Redução	6,5818	6,4855
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2053)	Anbima – 23/03/2023	2023	Redução	6,5717	6,4743
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2043)	Anbima – 23/03/2023	2023	Redução	6,5062	6,4018
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2033)	Anbima – 23/03/2023	2023	Redução	6,3096	6,1842
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2028)	Anbima – 23/03/2023	2023	Redução	5,9300	5,7908
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2025)	Anbima – 23/03/2023	2023	Elevação	5,7031	5,7237

Ibovespa	22/03/2023	2023	Redução	102.932	100.221
Risco Brasil (JP Morgan)	21/03/2023	2023	Redução	273	259
Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.					

Posição dos Investimentos	Janeiro/2023 - Fevereiro/2022	2023	Em Mil	Fechamento Janeiro/2023	Fechamento Fevereiro/2023
				694.900*	716.482

Após reunião em 21 e 22 do mês corrente o COPOM decidiu manter a taxa SELIC em 13,75% a.a. diante da deterioração do ambiente externo, com episódios envolvendo bancos nos EUA e Europa somado à resiliência da inflação global e consequente trajetória contracionista da política monetária dos respectivos Bancos Centrais. No cenário doméstico indicadores de atividade econômica vão ao encontro do cenário de desaceleração esperado pelo COPOM, contudo a inflação segue acima do intervalo do cumprimento da meta de inflação. O Boletim FOCUS segue com a expectativa de redução da taxa SELIC ao final do ano (12,75%); o câmbio permanece com perspectiva estável (R\$ 5,25); o PIB apresenta discreta trajetória descendente chegando nesta



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

semana à expectativa de (0,88%). Nas principais economias globais a redução na atividade econômica segue em consolidação. A projeção para o IPCA depois de trajetória de elevação na semana anterior apresentou discreto recuo seguindo no exercício com indicativo de inflação acima do teto admitido para a meta fixada pelo CMN e significando fator para elevação da meta atuarial a corroer a rentabilidade de muitos segmentos de investimentos. Nesse cenário continua desaconselhável a manutenção em investimentos de renda variável local em valores elevados. Considerando o exposto acima, continuam ausentes elementos indicativos para elevação em exposição na renda variável também no exterior. Todos os vértices monitorados da ETTJ apresentaram redução, exceto o vértice mais curto. Continua presente a janela de oportunidade para aquisição de TPs com remuneração superando IPCA+6,00% a.a., o que representa significativo ganho em relação à meta atuarial estipulada para o ano corrente em IPCA+5,31% a.a., não havendo no momento recursos disponíveis para realizar operação. O CAF apresentou o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 17/03/2023 com o patrimônio de R\$ 727.158MM. O risco Brasil teve redução para 259 pontos; no IBOVESPA houve redução para 100.221 pontos. Na análise semanal, a carteira de Renda fixa apresentou variação patrimonial positiva, motivada em parte pela redução da ETTJ que impactou os TPs marcados a mercado, excluídas as movimentações decorrentes da execução orçamentária da Autarquia. A carteira de renda variável apresentou resultado patrimonial negativo impactado quase na sua totalidade pelo mercado interno de ações. Houve emissão das seguintes APRs.:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
033/2023	16/03/2023	20.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
034/2023	22/03/2023	60.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Registra-se que tem sido notada oscilação injustificada na marcação na curva dos TPs custodiados junto a Genial, razão pela qual é aconselhável observação em janela temporal mais longa para avaliar a rentabilidade real de tais investimentos. Considerando agendamento de apresentações do cálculo atuarial 2023, data focal 31/12/2022, e também do estudo de ALM atualizado previstos para ocorrer em 29/03/2023, o colegiado delibera por participar de tais apresentações com posterior encaminhamento dos assuntos afetos à reunião ordinária prevista para ocorrer no mesmo dia. Nada mais, foi interrompida a reunião para lavratura da presente ata que após lida e discutida foi aprovada com assinatura dos participantes, sendo encerrada a reunião às 15:40 horas.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto

Comitê de Investimento

Ata nº 16/2023 – aos vinte e nove dias do mês de março do ano de dois mil e vinte e três, 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 e Patrícia Ramos Quaresma**. Iniciou-se a reunião com participação dos membros na audiência pública do Instituto para apresentação do Balanço Patrimonial de 2022, Estudo Atuarial pela empresa contratada, Exactus e ALM pela LDB Consultoria. No período da tarde seguiu-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, registramos os mesmos parâmetros das semanas anteriores, com base nas informações merecedoras de destaque, conforme Relatório *Focus* de 24/03/2023:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	22/03/2023 a 03/05/2023	2023	Estável	13,75%	13,75%
Fonte: Banco Central do Brasil					

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2023	Estável	12,75	12,75
PIB	Mediana agregada	2023	Elevação	0,88	0,90
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2023	Estável	5,25	5,25
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2023	Redução	5,95	5,93
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2023	Elevação	60,90	61,00
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2023	Redução	-1,01	-1,02

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2055)	Anbima – 28/03/2023	2023	Redução	6,4855	6,3533
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2053)	Anbima – 28/03/2023	2023	Redução	6,4743	6,3450
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2043)	Anbima – 28/03/2023	2023	Redução	6,4018	6,2913
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2033)	Anbima – 28/03/2023	2023	Redução	6,1842	6,1302
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2028)	Anbima – 28/03/2023	2023	Elevação	5,7908	5,8264
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2025)	Anbima – 28/03/2023	2023	Elevação	5,7237	5,7709

Ibovespa	28/03/2023	2023	Elevação	100.221	101.185
Risco Brasil (JP Morgan)	27/03/2023	2023	Redução	259	256
Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.					

Posição dos Investimentos	Janeiro/2023 - Fevereiro/2022	2023	Em Mil	Fechamento Janeiro/2023	Fechamento Fevereiro/2023
				694.900*	716.482

No cenário doméstico indicadores de atividade econômica vão ao encontro do cenário de desaceleração esperado pelo COPOM, contudo a inflação segue acima do intervalo do cumprimento da meta de inflação. O Boletim FOCUS segue com a expectativa de redução da taxa SELIC ao final do ano (12,75%); o câmbio permanece com perspectiva estável (R\$ 5,25); o PIB apresenta discreta trajetória ascendente chegando nesta semana à expectativa de (0,90%). Nas principais economias globais a redução na atividade econômica permanece em consolidação. A



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

projeção para o IPCA pela segunda semana consecutiva apresentou discreto recuo seguindo no exercício com indicativo de inflação acima do teto admitido para a meta fixada pelo CMN e significando fator para elevação da meta atuarial a corroer a rentabilidade de muitos segmentos de investimentos. Nesse cenário continua desaconselhável a manutenção em investimentos de renda variável local em valores elevados. Considerando o exposto acima, continuam ausentes elementos indicativos para elevação em exposição na renda variável também no exterior. Todos os vértices monitorados da ETTJ apresentaram redução, exceto os dois vértices mais curtos. Continua presente a janela de oportunidade para aquisição de TPs com remuneração superando IPCA+6,00% a.a., o que representa significativo ganho em relação à meta atuarial estipulada para o ano corrente em IPCA+5,31% a.a., não havendo no momento recursos disponíveis para realizar operação. O CAF apresentou o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 24/03/2023 com o patrimônio de R\$ 731.186MM. O risco Brasil teve redução para 256 pontos; no IBOVESPA houve elevação para 101.185 pontos. Na análise semanal, a carteira de Renda fixa apresentou variação patrimonial positiva, motivada em parte pela redução da ETTJ que impactou os TPs marcados a mercado, excluídas as movimentações decorrentes da execução orçamentária da Autarquia. A carteira de renda variável apresentou resultado patrimonial negativo impactado na sua totalidade pelo mercado interno de ações. Houve emissão das seguintes APRs.:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
035/2023	24/03/2023	15.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
036/2023	24/03/2023	1.250.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
037/2023	29/03/2023	3.290.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
038/2023	29/03/2023	60.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Nada mais, foi interrompida a reunião para lavratura da presente ata que após lida e discutida foi aprovada com assinatura dos participantes, sendo encerrada a reunião às 16:40 horas.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma



Comitê de Investimentos

Ata nº 17/2023 – REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA - aos três dias do mês de abril do ano de dois mil e vinte e três, 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.** Registra-se a ausência do Sr. Victor Mendes Neto por motivo de férias. Em razão de convocação do Sr. Presidente do Comitê, foi dado início por meio do Memorando 002/2023 – COINV. - Comitê de Investimentos - respostas aos apontamentos do TCESP relativos ao exercício de 2021– TC-003069/988/21. 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

Comitê de Investimento

Ata nº 18/2023 – aos cinco dias do mês de abril do ano de dois mil e vinte e três, 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 Victor Mendes Neto**. Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, registramos os mesmos parâmetros das semanas anteriores, com base nas informações merecedoras de destaque, conforme Relatório *Focus* de 03/04/2023:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	22/03/2023 a 03/05/2023	2023	Estável	13,75%	13,75%
Fonte: Banco Central do Brasil					

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2023	Estável	12,75	12,75
PIB	Mediana agregada	2023	Estável	0,90	0,90
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2023	Estável	5,25	5,25
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2023	Elevação	5,93	5,96
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2023	Elevação	61,00	61,15
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2023	Elevação	-1,02	-1,01

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2055)	Anbima – 04/04/2023	2023	Redução	6,3533	6,2823
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2053)	Anbima – 04/04/2023	2023	Redução	6,3450	6,2747
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2043)	Anbima – 04/04/2023	2023	Redução	6,2913	6,2252
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2033)	Anbima – 04/04/2023	2023	Redução	6,1302	6,0769
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2028)	Anbima – 04/04/2023	2023	Redução	5,8264	5,7965
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2025)	Anbima – 04/04/2023	2023	Redução	5,7709	5,7330

Ibovespa	04/04/2023	2023	Elevação	101.185	101.869
Risco Brasil (JP Morgan)	03/04/2023	2023	Redução	256	251
Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.					

Posição dos Investimentos	Janeiro/2023 - Fevereiro/2022	2023	Em Mil	Fechamento Janeiro/2023	Fechamento Fevereiro/2023
				694.900*	716.482

No cenário doméstico indicadores de atividade econômica vão ao encontro do cenário de desaceleração esperado pelo COPOM, contudo a inflação segue acima do intervalo do cumprimento da meta de inflação. O Boletim FOCUS segue com a expectativa de redução da taxa SELIC ao final do ano (12,75%); o câmbio permanece com perspectiva estável (R\$ 5,25); o PIB permanece estável (0,90%). Nas principais economias globais a redução na atividade econômica permanece em consolidação. A projeção para o IPCA voltou a apresentar elevação (5,96%) seguindo no exercício com indicativo de inflação acima do teto admitido para a meta fixada pelo CMN e significando fator para elevação da meta atuarial a corroer a rentabilidade de muitos



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

segmentos de investimentos. Nesse cenário continua desaconselhável a manutenção em investimentos de renda variável local em valores elevados. Considerando o exposto acima, continuam ausentes elementos indicativos para elevação em exposição na renda variável também no exterior. Todos os vértices monitorados da ETTJ apresentaram redução. Continua presente a janela de oportunidade para aquisição de TPs com remuneração superando IPCA+6,00% a.a., o que representa significativo ganho em relação à meta atuarial estipulada para o ano corrente em IPCA+5,31% a.a., não havendo no momento recursos disponíveis para realizar operação. O CAF apresentou o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 30/03/2023 com o patrimônio de R\$ 730.138MM. O risco Brasil teve redução para 251 pontos; no IBOVESPA houve elevação para 101.869 pontos. Na análise semanal, a carteira de Renda fixa apresentou variação patrimonial positiva, motivada em grande parte pela redução da ETTJ que impactou os TPs marcados a mercado, excluídas as movimentações decorrentes da execução orçamentária da Autarquia. A carteira de renda variável apresentou resultado patrimonial positivo, principalmente pelo resultado do mercado interno de ações. Houve emissão das seguintes APRs.:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
039/2023	31/03/2023	40.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

No mais, foi dada continuidade a elaboração de resposta referente a sentença relativa ao TC-003069.989.21-8. Nada mais, foi interrompida a reunião para lavratura da presente ata que após lida e discutida foi aprovada com assinatura dos participantes, sendo encerrada a reunião às 16:40 horas.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto

Comitê de Investimento

Ata nº 19/2023 – aos doze dias do mês de abril do ano de dois mil e vinte e três, 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 Victor Mendes Neto**. Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, registramos os mesmos parâmetros das semanas anteriores, com base nas informações merecedoras de destaque, conforme Relatório *Focus* de 10/04/2023:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	22/03/2023 a 03/05/2023	2023	Estável	13,75%	13,75%
Fonte: Banco Central do Brasil					

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2023	Estável	12,75	12,75
PIB	Mediana agregada	2023	Elevação	0,90	0,91
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2023	Estável	5,25	5,25
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2023	Elevação	5,96	5,98
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2023	Estável	61,15	61,15
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2023	Estável	-1,01	-1,01

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2055)	Anbima – 11/04/2023	2023	Elevação	6,2823	6,2911
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2053)	Anbima – 11/04/2023	2023	Elevação	6,2747	6,2823
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2043)	Anbima – 11/04/2023	2023	Estável	6,2252	6,2252
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2033)	Anbima – 11/04/2023	2023	Redução	6,0769	6,0540
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2028)	Anbima – 11/04/2023	2023	Redução	5,7965	5,7291
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2025)	Anbima – 11/04/2023	2023	Redução	5,7330	5,6216

Ibovespa	11/04/2023	2023	Elevação	101.869	106.214
Risco Brasil (JP Morgan)	10/04/2023	2023	Elevação	251	261

Posição dos Investimentos	Janeiro/2023 - Fevereiro/2022	2023	Em Mil	Fechamento Janeiro/2023	Fechamento Fevereiro/2023
				694.900*	716.482

No cenário doméstico indicadores de atividade econômica vão ao encontro do cenário de desaceleração esperado pelo COPOM, contudo a inflação segue acima do intervalo do cumprimento da meta de inflação. O Boletim FOCUS segue com a expectativa de redução da taxa SELIC ao final do ano (12,75%); o câmbio permanece com perspectiva estável (R\$ 5,25); o PIB elevação (0,91%). A projeção para o IPCA segue em elevação (5,98%) no exercício, com indicativo de inflação acima do teto admitido para a meta fixada pelo CMN e significando fator para elevação da meta atuarial a corroer a rentabilidade de muitos segmentos de investimentos. Nesse cenário continua desaconselhável a manutenção em investimentos de renda variável local em



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

valores elevados. Considerando o exposto acima, continuam ausentes elementos indicativos para elevação em exposição na renda variável também no exterior. Os vértices monitorados da ETTJ 8190 e 7560 apresentaram elevação, o 5040 apresentou estabilidade e os demais apresentaram redução. Continua presente a janela de oportunidade para aquisição de TPs com remuneração superando IPCA+6,00% a.a., especialmente os vértices mais longos, o que representa significativo ganho em relação à meta atuarial estipulada para o ano corrente em IPCA+5,31% a.a., não havendo no momento recursos disponíveis para realizar operação. O CAF em razão de compromissos externos não pôde apresentar o Relatório Semanal dos Investimentos. O risco Brasil teve elevação para 261 pontos; no IBOVESPA houve elevação para 106.214 pontos. Na análise semanal, a carteira de Renda fixa e renda variável ficou prejudicada pela falta do relatório. Houve emissão das seguintes APRs.:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
040/2023	10/04/2023	220.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
041/2023	10/04/2023	3.910.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Registra-se que o momento não recebeu o relatório mensal de investimentos da Consultoria LDB ficando impossibilitado de emitir o respectivo parecer. No mais, foi dada continuidade a elaboração de resposta referente a sentença relativa ao TC-003069.989.21-8. Nada mais, foi interrompida a reunião para lavratura da presente ata que após lida e discutida foi aprovada com assinatura dos participantes, sendo encerrada a reunião às 17:10 horas.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto



Comitê de Investimentos

Ata nº 20/2023 – REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA - aos dezessete dias do mês de abril do ano de dois mil e vinte e três, às 9 horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, **Roberto Cassiano Guedes - Presidente do Comitê, Evanilson Fischer Matos Siqueira – Secretário do Comitê, Patrícia Ramos Quaresma, Alexandre Hope Herrera – Contador do Instituto**. Registra-se a ausência dos Srs. Clayton Faria Schmidt e Victor Mendes Neto em razão de compromissos nos respectivos locais de trabalho. Em razão de convocação do Sr. Presidente do Comitê, foi finalizado por meio do Memorando 002/2023 – COINV. - Comitê de Investimentos - respostas à sentença do TCESP relativos ao exercício de 2021– TC-003069/988/21. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:40 horas, e lavrada em ata.

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Alexandre Hope Herrera

Comitê de Investimento

Ata nº 21/2023 – aos dezanove dias do mês de abril do ano de dois mil e vinte e três, 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 Victor Mendes Neto**. Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, registramos os mesmos parâmetros das semanas anteriores, com base nas informações merecedoras de destaque, conforme Relatório *Focus* de 17/04/2023:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	22/03/2023 a 03/05/2023	2023	Estável	13,75%	13,75%
Fonte: Banco Central do Brasil					

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2023	Redução	12,75	12,50
PIB	Mediana agregada	2023	Redução	0,91	0,90
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2023	Redução	5,25	5,24
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2023	Elevação	5,98	6,01
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2023	Elevação	61,15	61,30
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2023	Elevação	-1,01	-1,00

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2055)	Anbima – 18/04/2023	2023	Redução	6,2911	6,1727
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2053)	Anbima – 18/04/2023	2023	Redução	6,2823	6,1651
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2043)	Anbima – 18/04/2023	2023	Redução	6,2252	6,1156
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2033)	Anbima – 18/04/2023	2023	Redução	6,0540	5,9671
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2028)	Anbima – 18/04/2023	2023	Redução	5,7291	5,6931
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2025)	Anbima – 18/04/2023	2023	Elevação	5,6216	5,7461

Ibovespa	18/04/2023	2023	Redução	106.214	106.163
Risco Brasil (JP Morgan)	17/04/2023	2023	Redução	261	250

Posição dos Investimentos	Fevereiro/2023 - Março/2023 -	2023	Em Mil	Fechamento Fevereiro/2023	Fechamento Março/2023
				716.482	730.192

No cenário doméstico indicadores de atividade econômica vão ao encontro do cenário de desaceleração esperado pelo COPOM, contudo a inflação segue acima do intervalo do cumprimento da meta de inflação. O Boletim FOCUS segue com a expectativa de redução da taxa SELIC ao final do ano, trazendo a projeção para 12,50%; o câmbio permanece com perspectiva de estabilidade com ligeiro recuo a R\$ 5,24; a expectativa para o PIB apresentou ligeira redução (0,90%). A projeção para o IPCA segue em elevação (6,01%) no exercício, com indicativo de inflação acima do teto admitido para a meta fixada pelo CMN e significando fator para elevação da meta atuarial a corroer a rentabilidade de muitos segmentos de investimentos. Nesse



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

cenário continua desaconselhável a manutenção em investimentos de renda variável local em valores elevados. Considerando o exposto acima, continuam ausentes elementos indicativos para elevação em exposição na renda variável também no exterior. Todos os vértices monitorados da ETTJ apresentaram redução, exceto o vértice 504 apresentou elevação. Continua presente a janela de oportunidade para aquisição de TPs com remuneração próxima de IPCA+6,00% a.a., especialmente os vértices mais longos, o que representa significativo ganho em relação à meta atuarial estipulada para o ano corrente em IPCA+5,31% a.a., não havendo no momento recursos disponíveis para realizar operação. O CAF apresentou o Relatório Semanal dos Investimentos posição em 12/04/2023 com o patrimônio de R\$ 730.138MM, Relatório mensal referente a março/2023 com patrimônio de 737.076MM e Relatório comparativo fevereiro/março. O risco Brasil teve redução para 250 pontos; no IBOVESPA houve redução para 106.163 pontos. Na análise semanal, a carteira de Renda fixa apresentou variação patrimonial positiva excluído o resultado das movimentações orçamentárias ordinárias; na renda variável o resultado foi negativo em razão dos investimentos no exterior. Houve emissão das seguintes APRs.:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
040/2023	10/04/2023	220.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
041/2023	10/04/2023	3.910.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Acusado o recebimento do relatório da Consultoria LDB relativo aos investimentos para a competência março/2023, ficando prejudicada a elaboração do parecer respectivo em razão da priorização da resposta à sentença do Tribunal de Contas relativo a 2021. No mais, foi dada sequência a elaboração de resposta referente a sentença relativa ao TC-003069.989.21-8. Nada mais, foi interrompida a reunião para lavratura da presente ata que após lida e discutida foi aprovada com assinatura dos participantes, sendo encerrada a reunião às 17:10 horas.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto



Comitê de Investimentos

Ata nº 22/2023 – REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA - aos vinte dias do mês de abril do ano de dois mil e vinte e três, às 9 horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, **Roberto Cassiano Guedes - Presidente do Comitê, Evanilson Fischer Matos Siqueira – Secretário do Comitê, Patrícia Ramos Quaresma, Victor Mendes Neto**. Registra-se a ausência do Sr. Clayton Faria Schmidt em razão de compromissos no respectivo local de trabalho. Em razão de convocação do Sr. Presidente do Comitê, foi finalizado por meio do Memorando 002/2023 – COINV. - Comitê de Investimentos - respostas à sentença do TCESP relativos ao exercício de 2021– TC-003069/988/21. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:40 horas, e lavrada em ata.

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto

Comitê de Investimentos

Ata nº 23/2023 – REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA - aos vinte e quatro dias do mês de abril do ano de dois mil e vinte e três, 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 e Patrícia Ramos Quaresma**. Registra-se a ausência do Sr. Victor Mendes Neto em razão de compromissos nos respectivos locais de trabalho. Em razão de convocação do Sr. Presidente do Comitê, dando sequência nas respostas à sentença do TCESP relativos ao exercício de 2021– TC-003069/988/21, foram ultimadas as providências visando encaminhamento institucional. Para fins de registros, considerando a natureza de atuação institucional do Comitê de Investimentos, são evidenciados a seguir os resultados atuariais anteriores:

Ano	Meta atuarial %	Resultado dos Investimentos %
2016	12,64	23,89
2017	9,05	17,59
2018	9,92	12,08
2019	10,59	21,87
2020	10,65	5,06
2021	16,05	-3,75
Média	11,48333	12,79

Tais resultados foram obtidos mediante aplicação de filosofia de investimentos pautada na busca de rentabilidade a longo prazo com seleção de ativos, gestores e administradores que apresentam comprovadamente resultados consistentes com o objetivo de reduzir os riscos diversificáveis. Todavia, a situação econômica vivenciada a partir de 2020 e impactada pela pandemia de Covid-19 introduziu no ambiente uma crise sistêmica e não diversificável que impactou todos os segmentos de investimentos no mercado local. Apesar dos fatos, ao encerramento do ano de 2021 o saldo acumulado dos seis exercícios apresenta resultado superior à média da meta atuarial do período, mesmo diante dos dois últimos anos consecutivos de crise econômica. Para fins de resposta à sentença do Tribunal de Contas, segue teor de manifestação:

Ref. Resposta referente a sentença relativa ao TC-003069.989.21-8, proferida em 30 de março de 2023 pelo DD. Auditor – Substituto de Conselheiro – Valdenir Antonio Polizeli

Vimos pelo presente encaminhar resposta para suporte a contestação de sentença relativa ao TC-003069.989.21-8, proferida em 30 de março de 2023, período de apuração 01/01/2021 a 31/12/2021, tendo como prazo de resposta até 26/04/2023.

Inicialmente registramos que o Comitê de Investimentos é instância colegiada integrante da estrutura do BERTPREV conforme prevê a LC 95/2013:

“(…)



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

TÍTULO IV

**DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO
MUNICÍPIO DE BERTIOGA – BERTPREV**

CAPÍTULO I
DA ESTRUTURA ADMINISTRATIVA

Seção I
Dos Órgãos e dos Servidores

Art. 93. O BERTPREV tem a seguinte estrutura básica:

I - Conselho Administrativo;

II - Conselho Fiscal;

III - Presidência;

IV - Comitê de Investimentos.

(...). Grifos nossos

Referido Comitê de Investimentos conta com integrantes detentores de certificação e experiência exigidas pelas normas aplicáveis, conforme exigência do § 12 do art. 93, LC 95/2013:

“ (...)

Art. 93. (...)

(...)

§ 12. Todos os membros dos conselhos, comitê de investimentos e controle interno, assim como Presidência e Coordenadores deverão possuir a habilitação, a certificação e a experiência, exigidas pelas normas editadas pelos órgãos fiscalizadores para a gestão dos recursos previdenciários de regimes próprios de previdência. (NR – dada pela LC 167/2021).” Grifos nossos

Os membros integrantes da atual composição foram selecionados mediante eleição realizada conjuntamente pelos Conselhos Administrativo e Fiscal do BERTPREV dentre servidores estáveis, conforme dispunha o art. 114 da LC 95/2013:

“ (...)

“Art. 114. O Comitê será composto por 05 (cinco) membros votados em reunião conjunta dos conselhos administrativo e fiscal, dentre aqueles servidores estáveis que possuam certificação em mercado financeiro exigida pelo Ministério da Previdência e Assistência Social – MPAS ou outro órgão

fiscalizador, com posse dada em ato a ser presidido pelo Presidente do BERTPREV, posteriormente publicado no Boletim Oficial do Município, observado o artigo 93, § 7º. (NR – dada pela LC 101/2014).” Grifos nossos

Tais esclarecimentos iniciais são necessários para evidenciar que o compromisso do colegiado está vinculado única e exclusivamente às condições estabelecidas em lei, afastando qualquer tipo de interferência política na sua composição e atuação.

Retomando a abordagem da resposta a ser oferecida, temos:

A.2.3 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS

• Levando em consideração que a última atualização da Política de Investimentos se deu nos últimos dias do exercício de 2021 (16 de dezembro de 2021), promovendo alterações nos percentuais dos objetivos de alocação, infere-se, s.m.j., que a estratégia de alocação final da política de investimentos, em vez de servir como um recurso norteador das aplicações, amoldou-se ao quantitativo de investimentos que a entidade dispunha à época, desconfigurando, assim, a sua função;

Resposta: reiteramos os argumentos apresentados anteriormente, que entendemos essenciais para esclarecer e justificar legalmente as providências adotadas para as atualizações da Política de Investimentos ao longo do exercício de 2021.

É medida habitual no âmbito do Comitê de Investimentos promover proposta para a atualização da Política de Investimentos do BERTPREV, sempre com o objetivo de adequar-se às alterações na legislação de regência, bem como, à variação no cenário econômico que impacta o desempenho dos investimentos.

A evidenciar tal assertiva, apresentamos um compêndio de alguns dos principais indicadores econômicos adotados por ocasião da proposta inicial e atualizações da política de investimentos vigente em 2021 acompanhadas dos quadros de alocações respectivos.

A Política de Investimentos inicial, contou com o encaminhamento de minuta proposta pelo Comitê de Investimentos em reunião registrada em ata nº 50/2020, no dia 10 de dezembro de 2020, e adotando o cenário apresentado no Boletim FOCUS de 04 de dezembro de 2020, conforme segue:

BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus		Relatório de Mercado		Expectativas de Mercado		4 de dezembro de 2020	
								Aumento ▼ Diminuição = Estabilizado	
Mediana - Agregado		2020		2021		2022		2023	
		H1 e H2 semanas semana	Hoje	Comp. semanal *	Respo. **	H1 e H2 semanas semana	Hoje	Comp. semanal *	Respo. **
IPCA (%)		3,29	3,54	4,21 ▲ (17)	126	3,17	3,47	3,31 ▼ (1)	126
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)		3,27	3,65	4,25 ▲ (9)	101	3,27	3,56	3,33 ▼ (1)	101
PIB (% de crescimento)		4,80	4,50	4,40 ▼ (50)	81	3,31	3,45	3,50 ▲ (20)	81
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)		5,45	5,36	5,22 ▼ (4)	111	5,20	5,20	5,10 ▼ (1)	109
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)		2,90	2,00	2,00 ▼ (23)	115	2,75	3,00	3,00 ▲ (2)	115
IGF-M (%)		20,47	23,66	24,09 ▲ (21)	77	4,34	4,77	4,73 ▲ (1)	72
Preços Administrados (%)		0,80	0,81	2,33 ▲ (2)	31	4,97	4,98	4,27 ▼ (1)	31
Produção Industrial (% de crescimento)		5,69	5,83	5,50 ▼ (9)	144	4,80	5,00	5,00 ▲ (1)	13
Conta Corrente (US\$ bilhões)		4,80	3,25	4,22 ▼ (1)	22	10,10	17,40	16,00 ▼ (1)	12
Balança Comercial (US\$ bilhões)		32,80	37,90	38,00 ▲ (2)	23	35,90	36,50	36,50 ▲ (1)	23
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)		50,80	45,00	43,15 ▼ (1)	22	65,80	60,00	60,00 ▼ (3)	22
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)		62,74	66,26	66,10 ▼ (2)	25	70,80	68,44	68,10 ▼ (4)	25
Resultado Primário (% do PIB)		-11,90	-11,50	-11,50 ▼ (1)	27	-9,90	-9,90	-9,90 ▼ (1)	23
Resultado Nominal (% do PIB)		-15,79	-15,31	-15,31 ▼ (1)	25	-6,75	-6,60	-7,00 ▼ (1)	25

Fonte: <https://www.bcb.gov.br/content/focus/focus/R20201204.pdf>

Na sequência é apresentado o quadro correspondente à alocação objetivo e os limites inferiores e superiores para cada segmento de investimentos definidos na resolução CMN nº 3.922/2010 e alterações, que integrou o item 13 da Política de Investimentos inicial:

Tipo de Ativo	Limite da Resolução 4695/18 CMN %	Limite base Pro-Gestão Nível II	Posição Atual da Carteira (%) - 07/12/20	Limite inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)
Titulos Público de emissão de TN (SELIC) - Art. 7º, I, "a"	100,00%	100,00%	27,37%	10,00%	28,00%	100,00%
FI 100% Titulos TN- Art. 7º, I, "b"			16,08%	10,00%	16,00%	100,00%
ETF - 100% Titulos 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"	50,00%	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%	27,59%	0,00%	25,30%	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%	0,67%	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			72,21%		70,00%	
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%	25,14%	0,00%	24,00%	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%	1,00%	10,00%
Fundo de Investimento em Participações - FIP - Art. 8º, IV "a"	5,00%	5,00%	2,65%	0,00%	3,50%	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%
Fundos de Investimento no Exterior - Art. 9º A, II	10,00%	10,00%	0,00%	0,00%	1,50%	10,00%
Subtotal			27,79%		30,00%	
Total Geral			100,00%		100,00%	

Fonte: <https://www.bertprev.sp.gov.br/arquivos/polinvestimentos/politica-investimentos-2021.pdf>

É necessário registrar que nos meses de janeiro até abril de 2021 todas as movimentações de investimentos respeitaram os limites fixados na Política de Investimentos vigente.

Em razão da evolução no cenário macroeconômico, foi realizada a primeira atualização da Política de Investimentos, com o encaminhamento de minuta proposta pelo Comitê de Investimentos em reunião registrada em ata nº 21/2021, no dia 12 de maio de 2021, e adotando o cenário apresentado no Boletim FOCUS de 07 de maio de 2021, conforme segue:

Expectativas de Mercado															
7 de maio de 2021															
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilizado															
Mediana - Agregado															
	2021	H1 1 semanas semana	H1 2 semanas semana	H1 3 semanas semana	H1 4 semanas semana	H1 5 semanas semana	H1 6 semanas semana	H1 7 semanas semana	H1 8 semanas semana	H1 9 semanas semana	H1 10 semanas semana				
IPCA (%)	4,85	5,04	5,06	Δ (5)	124	5,15	5,16	5,16	Δ (1)	119	5,15	5,15	5,15	Δ (15)	88
IPCA (atualizações últimas 5 dias úteis, %)	4,92	5,10	5,15	Δ (5)	35	5,33	5,39	5,30	Δ (1)	34	5,45	5,45	5,45	Δ (14)	25
PIB (% de crescimento)	3,08	3,14	3,21	Δ (5)	74	2,33	2,31	2,33	Δ (1)	66	2,30	2,30	2,30	Δ (14)	52
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,37	5,40	5,35	Δ (1)	107	5,25	5,40	5,40	Δ (2)	101	5,30	5,28	5,30	Δ (1)	70
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	5,25	5,50	5,50	Δ (2)	114	6,00	6,25	6,25	Δ (1)	111	6,50	6,50	6,50	Δ (2)	77
IGPM (%)	12,66	14,37	14,81	Δ (3)	72	4,12	4,15	4,18	Δ (1)	64	4,10	4,08	4,10	Δ (2)	56
Preços Administrados (%)	7,30	8,12	8,11	Δ (1)	55	4,01	4,10	4,10	Δ (1)	52	3,70	3,61	3,60	Δ (2)	37
Produção Industrial (% de crescimento)	5,58	5,60	5,56	Δ (1)	13	5,49	5,60	5,60	Δ (2)	11	5,50	5,50	5,50	Δ (1)	9
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-38,00	-5,90	-5,90	Δ (1)	19	-35,00	-39,10	-39,10	Δ (2)	16	-37,40	-39,50	-39,50	Δ (1)	9
Balança Comercial (US\$ bilhões)	55,36	64,90	64,00	Δ (1)	19	64,00	64,10	64,10	Δ (1)	16	64,00	64,10	64,10	Δ (1)	8
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	55,00	55,00	55,01	Δ (1)	17	64,00	64,10	64,10	Δ (1)	16	64,00	64,10	64,10	Δ (1)	9
Divida Líquida do Setor Público (% do PIB)	64,00	65,00	65,00	Δ (1)	17	66,40	66,30	66,30	Δ (1)	15	67,00	67,00	67,00	Δ (1)	11
Resultado Primário (% do PIB)	-3,05	-3,10	-3,10	Δ (2)	20	-2,10	-2,00	-2,00	Δ (2)	19	-1,90	-1,70	-1,70	Δ (3)	16
Resultado Nominal (% do PIB)	-7,50	-7,30	-7,30	Δ (1)	16	-6,80	-6,60	-6,60	Δ (2)	15	-6,50	-6,40	-6,40	Δ (2)	14

Fonte: <https://www.bcb.gov.br/content/focus/focus/R20210507.pdf>

De modo correspondente é apresentado o quadro respectivo da alocação objetivo e os limites inferiores e superiores para cada segmento de investimentos definidos na resolução CMN nº 3.922/2010 e alterações, que integrou o item 13 da política de investimentos atualizada em 20 de maio de 2021:

Tipo de Ativo	Limite da Resolução 4695/20 CMN %	Limite base Pro-Gestão Nível II	Posição Atual da Carteira (%) - 02/05/2021	Limite inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)
Títulos Público de emissão do TN (SELIC) – Art. 7º, I, "a".	100,00%	100,00%	26,36%	10,00%	25,00%	100,00%
FI 100% Títulos TN- Art. 7º, I, "b"			11,90%	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%	28,85%	0,00%	25,00%	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%	0,61%	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			67,74%		63,20%	
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%	25,63%	0,00%	25,00%	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%	0,50%	10,00%
Fundo de Investimento em Participações - FIP - Art. 8º, IV "a"	5,00%	5,00%	3,55%	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%	0,50%	10,00%
Fundo de investimentos no Exterior - Art. 9º-A, II		10,00%	3,08%	0,00%	3,40%	10,00%
Fundo de investimentos no Exterior - Art. 9º-A, III		10,00%	0,00%	0,00%	2,60%	10,00%
Subtotal			32,26%		36,80%	
Total Geral			100,00%		100,00%	

Fonte: <https://www.bertprev.sp.gov.br/arquivos/polinvestimentos/1-alteracao-politica-invest-2021.pdf>

Novamente é necessário registrar que nos meses de maio até novembro de 2021 todas as movimentações de investimentos respeitaram os limites fixados na Política de Investimentos vigente.

Por fim, foi realizada uma segunda atualização da Política de Investimentos também em função da evolução no cenário macroeconômico, com o encaminhamento de minuta proposta pelo comite de investimentos em reunião registrada em ata nº 57/2021, no dia 13 de dezembro de 2021, e adotando o cenário apresentado no Boletim Focus de 10 de dezembro de 2021, conforme segue:

BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus		Relatório de Mercado		10 de dezembro de 2021										
Expectativas de Mercado		▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade														
Mediana - Agregado		2021		2022		2023		2024								
	H4 4 semanas	H4 1 semana	Comp. semanal *	Resp. semanal *	H4 4 semanas	H4 1 semana	Comp. semanal *	Resp. semanal *	H4 4 semanas	H4 1 semana	Comp. semanal *	Resp. semanal *				
IPCA (variação %)	9,77	10,18	10,01 ▼ (1)	135	10,08	56	4,79	5,02	5,02 = (1)	135	5,01	56	5,32	5,50	5,48 ▼ (1)	130
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	4,88	4,71	4,65 ▼ (9)	88	4,56	36	0,93	6,51	6,50 ▼ (10)	86	8,36	35	7,89	7,95	7,96 ▼ (1)	86
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	5,58	5,40	5,48 ▼ (1)	84
Selic (% a.a.)	9,25	9,25					11,00	11,25	11,50 ▲ (1)	123	11,50	48	7,71	8,00	8,00 = (1)	100
IGP-M (variação %)	18,54	17,47	17,47 = (1)	83	17,35	25	5,18	5,40	5,41 ▲ (3)	83	5,03	25	4,00	4,00	4,00 = (14)	71
IPCA Administradores (variação %)	15,74	17,83	17,28 ▲ (9)	67	17,17	21	4,40	4,29	4,36 ▲ (2)	65	4,41	29	3,90	3,98	3,98 = (1)	69
Conta corrente (R\$ bilhões)	-18,79	-18,50	-18,54 ▼ (18)	23	-18,75	10	-19,00	-19,00	-21,50 ▼ (1)	22	-22,00	10	-15,40	-14,50	-17,50 ▼ (1)	15
Saldo comercial (US\$ bilhões)	78,30	60,30	59,96 ▼ (17)	22	59,90	9	61,00	61,00	55,00 ▼ (17)	21	55,00	9	50,00	50,00	53,00 ▼ (1)	16
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	50,00	50,00	52,00 ▲ (1)	21	50,00	10	60,00	54,00	52,00 ▲ (1)	21	60,00	10	70,00	70,00	70,00 ▲ (1)	10
Saldo líquido do setor público (% do PIB)	60,00	59,50	56,91 ▼ (2)	22	57,83	8	62,99	63,00	63,00 ▼ (1)	21	62,52	8	60,00	60,00	60,00 ▼ (1)	10
Resultado primário (% do PIB)	4,95	4,60	4,60 = (1)	20	-0,60	12	-1,18	-1,20	-1,20 = (3)	27	-1,95	12	0,04	0,00	0,10 ▲ (1)	13
Resultado nominal (% do PIB)	-5,80	-5,75	-5,78 ▲ (2)	23	-5,38	8	-6,55	-6,00	-7,10 ▼ (2)	22	-7,45	8	-6,00	-6,00	-6,00 = (1)	20

Fonte: <https://www.bcb.gov.br/content/focus/focus/R20211210.pdf>

Em consequência é apresentado o quadro respectivo da alocação objetivo e os limites inferiores e superiores para cada segmento de investimentos definidos na resolução CMN nº 3.922/2010 e alterações, que integrou o item 13 da Política de Investimentos atualizada pela segunda vez no exercício de 2021:

Tipo de Ativo	Limite da Resolução 4695/18 CMN (%)	Limite Base Pré-Gestão Nível II	Posição Atual do Carteira (%) 06/12/2021	Limite inferior (%)	Estratégia Avo (%)	Limite Superior (%)
Títulos Público de emissão do TN (SELIC) - Art. 7º, I, "a".			25,65%	10,00%	25,80%	100,00%
FI 100% Títulos TN- Art. 7º, I, "b"	100,00%	100,00%	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"		10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
Fundo Renda Fixa - Crédito Privado - Art. 7º, VII, "b"	5,00%	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%	3,66%	0,00%	3,80%	5,00%
Fundo de Investimento Imobiliário - FII - Art. 8º, IV "b"	5,00%	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%	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%	

Fonte: <https://www.bertprev.sp.gov.br/arquivos/polinvestimentos/retificacao-2-pol-2021.pdf>

Mais uma vez é necessário registrar que no mês de dezembro de 2021 todas as movimentações de investimentos respeitaram os limites fixados na Política de Investimentos vigente.

A seguir apresentamos uma tabela com a síntese que demonstra a variação de alguns dos principais índices econômicos monitorados pelo Boletim FOCUS do Banco Central ao longo de 2021:

Expectativas de Mercado para 2021	RELATÓRIO FOCUS 04/12/2020 (PI Inicial)	RELATÓRIO FOCUS 07/05/2021 (1ª atualização da PI)	RELATÓRIO FOCUS 10/12/2021 (2ª atualização da PI)
IPCA	3,34	5,06	10,05
PIB	3,5	3,21	4,65
CÂMBIO	5,1	5,35	5,59
META SELIC	3	5,5	9,25

Compilação da variação nas expectativas de alguns índices econômicos ao longo do ano de 2021.

Fica evidenciada, portanto, a habitualidade do Comitê de Investimentos propor atualizações na Política de Investimentos cabendo ressaltar que ao longo do exercício 2021, mesmo em razão das grandes variações nos índices macroeconômicos, as alocações respeitaram os limites (superior e inferior) estabelecidos na Política de Investimentos vigente a época, não caracterizando nenhum tipo de infração. Ressalta-se por fim que as alterações realizadas na Política de Investimentos, em todos os seus aspectos, são permitidas e incentivadas pela legislação de regência e atendem a necessidade de constante monitoramento de todos os fatores capazes de interferir na rentabilidade dos investimentos, revestindo-se de medida a evidenciar diligência na gestão de investimentos e que pode ser revista visando necessidade de adequação ao mercado de investimentos.

Todavia, como medida corretiva, este comitê não mais revisará a Política de Investimentos em data próxima ao final do exercício, para que não ocorra interpretação contrária ao real objetivo norteador da Política de Investimentos. Destacamos que tal medida já foi adotada para o exercício de 2022.

A.2.3 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS

- **Identificados investimentos que ultrapassaram os percentuais limites de participação no patrimônio líquido de fundos de investimentos, em desatendimento à Resolução CMN n.º 3.922, de 25 de novembro de 2010 (reincidência);**

Entendemos que a resposta anteriormente ofertada foi suficiente para esclarecer legalmente as providências adotadas na manutenção dos investimentos abordados. Resposta segue a mesma apresentada anteriormente e subdividida conforme segue:

a) Quanto aos fundos CAIXA FI BRASIL 2030 III TP RF e KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP: 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 , ambos os investimentos foram efetuados no período em que a resolução 3922/2010 estava com a redação original e vigente em negrito, que nos permitia a participação de até 25% do patrimônio do fundo:

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

E considerando o disposto no artigo 21 §1º da mesma Resolução que prevê a possibilidade de manutenção dos investimentos em carteira até o seu vencimento, conforme redação a seguir:

“Art. 21. (...)

§ 1º As aplicações que apresentem prazos para vencimento, resgate, carência ou para conversão de cotas de fundos de investimento previstas em seu regulamento então vigente poderão ser mantidas em carteira até a respectiva data, caso superior ao prazo previsto no caput.” (Redação dada pela Resolução nº 4.604, de 19/10/2017).

Portanto, considerando os dispositivos legais indicados, os fundos de investimentos apontados foram e permanecem investidos em total acordo às normas aplicáveis à espécie.

b) Em relação ao investimento realizado no fundo ‘KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 27.782.774/0001-78, é necessário inicialmente esclarecer tratar-se de investimentos que se utilizam da estrutura conhecida como “master-feeder”. Nesse modelo o fundo *master* (FIP) realiza todas as operações de compras e vendas de ativos, e os fundos *feeders* (FICs) são aqueles que captam os recursos dos cotistas para aplicação no fundo *master*. A fim de demonstrar é apresentada a última composição da carteira do fundo *feeder* em comento, disponível e que pode ser consultada no endereço eletrônico https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg , mediante consulta ao CNPJ: 27.782.774/0001-78, vide imagem do DOC.1.

Da imagem colacionada no DOC. 1 e correspondente a composição da carteira apresentada à CVM (referente a competência fevereiro/2022 - *em período disponível mais próximo ao encerramento do exercício 2021*) pode se observar que praticamente a totalidade dos ativos disponíveis correspondem às cotas do fundo de investimentos *master* denominado “KINEA PRIVATE EQUITY IV MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA – CNPJ:27.782.802/0001-57”, fundo este responsável por investir em participações.

Tanto é assim que apresentamos a seguir, vide DOC. 2, a composição do fundo *master* obtida junto a CVM correspondente ao mesmo período do fundo *feeder*, evidenciando o mecanismo de funcionamento da estrutura, o que pode ser verificado endereço eletrônico:

https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg , mediante consulta ao CNPJ: 27.782.802/0001-57.

Sendo assim, demonstra-se que os investimentos em participações são realizados pelo fundo *master*, devendo o patrimônio líquido deste fundo ser considerado para os fins de verificação do limite de participação estabelecido pela Resolução CMN 3922/2010, artigo 14 § 1º, em sua redação vigente à época da contratação. De acordo com o referido critério legal os investimentos do BERTPREV na posição de 31/12/2021 correspondiam ao montante de R\$ 19.129.372,73, perfazendo o percentual de participação de 1,13% no patrimônio do fundo *master* (vide posição patrimonial do fundo *Master* em 02/2022 – DOC. 2, em período disponível mais próximo ao encerramento do exercício 2021), rigorosamente de acordo com os critérios legais aplicáveis, vide extrato do investimento apresentado no DOC. 3.

Neste sentido apresentamos na íntegra o teor do item 61 da Nota Técnica nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV-MF – Perguntas e respostas – Resolução CMN 3922/2010 (Alterações da Resolução CMN nº 4604/2017 e Resolução CMN nº 4695/2018) que trata dos limites da aplicação na estrutura *master-feeder*, que poderá ser visualizada no endereço eletrônico <https://www.gov.br/trabalho-e-previdencia/pt-br/assuntos/previdencia-no-servico-publico/investimentos-do-rpps/arquivos/2020/perguntas-e-respostas-resolucao-cmn-2020-10-15-versao-10.pdf>

“Limites da aplicação na estrutura *master-feeder*”

61. O limite de aplicação do PL em um mesmo fundo de investimento, de acordo com o art. 14 da Resolução CMN nº 3.922, de 2010, é de 5% ou 15% a depender da categoria do Fundo.

Diante disso, como fica a verificação dos limites percentuais em estruturas conhecidas como “*master-feeder*”, em que um FIC (*feeder*) compra exclusivamente cotas do fundo *master*?

Resposta (17/09/2019): Na estrutura (“*master-feeder*”), há diferentes fundos (*feeders*), com diferentes taxas de administração e condições de aplicações e resgates, que investem em um único fundo (*master*), administrados pelo mesmo administrador. O objetivo principal desse arranjo é a obtenção de ganhos de escala, com redução potencial dos custos operacionais e de gestão.

A compra e venda de ativos é feita no fundo *master*, enquanto os cotistas aplicam seus recursos nos *feeders* (FICs). Os *feeders*, por sua vez, aplicam os recursos dos investidores no fundo *master*, fazendo com que indiretamente todos os cotistas dos diferentes FICs estejam investindo no mesmo *master*.

Diante da peculiaridade dessa estrutura ("master-feeder"), a exemplo do que se verifica no questionamento de nº 59, considera-se, para fins de verificação dos limites dispostos no art. 14 da Resolução CMN nº 3.922/2010, o PL do fundo master, tendo em vista que é neste que ocorre efetivamente a gestão dos recursos, com a transação de ativos finais." (grifos nossos).

D.6.2 – RESULTADO DOS INVESTIMENTOS

• O instituto não logrou êxito no cumprimento da meta atuarial, que era IPCA + 5,46% (equivalente a 16,05%), uma vez que a rentabilidade negativa da carteira de investimentos do Regime, no exercício de 2021, foi de -3,75% (rentabilidade real de -12,55%, considerando que o IPCA foi de 10,06% para o período);

Resposta: Considerando tal quesito, será apresentado um aprofundamento ponto a ponto em sua abordagem afim de perfectibilizar a evidenciação de todo o contexto inerente que impactou o resultado dos investimentos no exercício em comento.

Primeiramente, enfatizaremos o elemento Inflacionário cuja magnitude de variação entre expectativas e resultados comprometeu de modo determinante a meta atuarial verificada ao final de 2021.

Reutilizaremos o Boletim FOCUS de 04 de dezembro de 2020 (apresentado anteriormente em - A.2.3 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS):

BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus		Relatório de Mercado		Expectativas de Mercado		4 de dezembro de 2020	
Mediana - Agregado		2020		2021		2022		2023	
		H4-4	H4-1	H4-4	H4-1	H4-4	H4-1	H4-4	H4-1
		sem. anterior	sem. anterior	sem. anterior	sem. anterior	sem. anterior	sem. anterior	sem. anterior	sem. anterior
		Var. %		Var. %		Var. %		Var. %	
		Resposta		Resposta		Resposta		Resposta	
IPCA (%)		3,20	3,54	3,20	3,54	3,20	3,54	3,20	3,54
IPCA (atualizações últimos 5 dias (leilão, %))		3,27	3,65	3,27	3,65	3,27	3,65	3,27	3,65
PIB (% de crescimento)		4,80	4,50	4,80	4,50	4,80	4,50	4,80	4,50
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)		5,45	5,36	5,22	5,11	5,20	5,10	5,10	5,00
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)		2,80	2,80	2,80	2,80	2,80	2,80	2,80	2,80
IGPM (%)		20,47	23,60	24,00	24,00	24,00	24,00	24,00	24,00
Preços Administrados (%)		0,80	0,81	2,33	2,33	2,33	2,33	2,33	2,33
Produção Industrial (% de crescimento)		-5,49	-5,81	-5,00	-5,00	-5,00	-5,00	-5,00	-5,00
Conta Corrente (US\$ bilhões)		4,80	3,25	4,22	4,22	4,22	4,22	4,22	4,22
Balança Comercial (US\$ bilhões)		57,80	57,80	58,00	58,00	58,00	58,00	58,00	58,00
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)		50,80	45,80	43,15	43,15	43,15	43,15	43,15	43,15
Divida Líquida do Setor Público (% do PIB)		62,74	66,28	66,10	66,10	66,10	66,10	66,10	66,10
Resultado Primário (% do PIB)		-11,90	-11,50	-11,50	-11,50	-11,50	-11,50	-11,50	-11,50
Resultado Nominal (% do PIB)		-15,70	-15,31	-15,31	-15,31	-15,31	-15,31	-15,31	-15,31

Fonte: <https://www.bcb.gov.br/content/focus/focus/R20201204.pdf>

Considerando tratar-se a meta atuarial composta pelo juro atuarialmente definido em 5,46% para o ano de 2021, somada à Inflação medida pelo IPCA do período, a projeção inicial do resultado atuarial a perseguir, correspondia à 8,80% (juro de 5,46% e IPCA de 3,34%).

A seguir apresentamos um excerto de tabela com a síntese que demonstra a variação das expectativas para o IPCA monitoradas pelo Boletim FOCUS do Banco Central ao longo de 2021 (apresentado anteriormente em - A.2.3 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS):

Expectativas de Mercado para 2021	RELATÓRIO FOCUS 04/12/2020 (PI Inicial)	RELATÓRIO FOCUS 07/05/2021 (1ª atualização da PI)	RELATÓRIO FOCUS 10/12/2021 (2ª atualização da PI)
IPCA	3,34	5,06	10,05

Compilação da variação nas expectativas do IPCA ao longo do ano de 2021.

Associando tais dados com projeções da inflação ao juro atuarialmente definido temos que a expectativa da meta atuarial apresentou a seguinte variação:

- Em 04/12/20 a meta atuarial prevista seria de 8,98%;
- Em 07/05/21 a meta atuarial prevista foi elevada à 10,80%;
- Em 10/12/21 a meta atuarial prevista foi novamente elevada à 16,06%;

Por fim, após divulgação do índice oficial de inflação acumulada pelo IPCA em 2021, a meta atuarial atingiu os já conhecidos 16,06%.

Tal variação da inflação representa praticamente o dobro da expectativa inicialmente formulada pelos agentes econômicos consultados para divulgação do Boletim FOCUS, com impacto direto nos critérios de avaliação de ativos financeiros no mercado interno.

Ainda quanto à imprevisibilidade de tal resultado, é necessário registrar que o centro da meta de inflação fixada pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) estava estabelecido em 3,75% para o ano de 2021, e ainda que se considerasse o teto fixado para flutuação de 5,25%, a meta atuarial seria de 11,00%, muito menor do que aquela verificada, demonstrando a ocorrência de fatores econômicos exógenos ao controle do Comitê à impactar o resultado dos investimentos, sem oportunidade de diversificação no mercado interno que alcançasse o objetivo atuarial.

Para melhor entendimento evidenciamos a seguir o desempenho dos índices relevantes com seus retornos mensais, trimestrais e “No ano” de 2021, conforme apurado em relatório da consultoria LDB, contratada pelo BERTPREV.

Tabela de Retornos em 2021 - de 31.12.2020 até 31.12.2021

ÍNDICES	Índices Financeiros																
	Índices Financeiros em 2021																
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	1º Tri	2º Tri	3º Tri	4º Tri	No ano
Renda Fixa																	
IMA-B 5	0,11%	-0,60%	0,34%	0,87%	0,69%	-0,13%	0,03%	0,15%	1,00%	-1,24%	2,50%	0,79%	-0,15%	1,44%	1,18%	2,03%	4,57%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	0,49%	0,79%	1,23%	1,84%	4,41%
IRF-M 1	0,04%	0,04%	0,04%	0,27%	0,20%	0,21%	0,19%	0,37%	0,40%	-0,54%	0,79%	0,88%	0,13%	0,68%	0,96%	1,13%	2,93%
IMA Geral	-0,24%	-0,69%	-0,39%	0,51%	0,61%	0,35%	-0,10%	-0,41%	-0,01%	-1,31%	1,80%	0,87%	-1,32%	1,48%	-0,52%	1,34%	0,96%
IMA-B	-0,85%	-1,52%	-0,46%	0,65%	1,06%	0,42%	-0,37%	-1,09%	-0,13%	-2,54%	2,14%	0,22%	-2,81%	2,14%	-1,59%	1,06%	-1,26%
IRF-M	-0,80%	-1,18%	-0,84%	0,84%	0,20%	0,21%	-0,47%	-0,60%	-0,33%	-2,63%	1,79%	1,89%	-2,80%	1,26%	-1,39%	0,98%	-1,99%
IRF-M 1+	-1,39%	-2,01%	-1,45%	1,12%	0,20%	0,22%	-0,83%	-1,11%	-0,73%	-3,44%	2,19%	2,29%	-4,77%	1,54%	-2,65%	0,93%	-4,99%
IMA-B 5+	-1,69%	-2,33%	-1,17%	0,45%	1,38%	0,83%	-0,76%	-2,22%	-1,26%	-3,87%	4,47%	-0,34%	-5,10%	2,69%	-4,19%	0,09%	-6,55%
Renda Variável																	
IFIX	0,32%	0,25%	-1,38%	0,51%	-1,56%	-2,19%	2,51%	-2,63%	-1,24%	-1,47%	-3,64%	8,78%	-0,81%	-3,23%	-1,42%	3,28%	-2,28%
Ibovespa	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%	-3,94%	-2,48%	-6,57%	-6,74%	-1,53%	2,85%	-2,00%	8,72%	-12,48%	-5,55%	-11,93%
Exterior																	
S&P 500	4,20%	3,63%	7,39%	-0,18%	-2,64%	-2,27%	4,72%	3,34%	0,73%	10,92%	-1,24%	3,63%	15,96%	-5,03%	8,99%	13,52%	36,26%
Global BDRX	6,11%	3,93%	3,08%	0,98%	-3,85%	-0,28%	5,91%	2,28%	-0,17%	11,15%	-0,67%	1,71%	13,67%	-3,18%	8,14%	12,29%	33,65%
Câmbio																	
Dólar Ptax	5,37%	0,99%	3,02%	-5,16%	-3,17%	-4,40%	2,39%	0,42%	5,76%	3,74%	-0,41%	-0,70%	9,63%	-12,20%	8,74%	2,59%	7,39%
Metas Atuariais Propostas para o Estudo																	
INPC +5,47%	0,69%	1,20%	1,35%	0,81%	1,41%	1,05%	1,49%	1,35%	1,65%	1,59%	1,27%	1,22%	3,28%	3,30%	4,56%	4,13%	16,16%
IPCA +5,47%	0,67%	1,24%	1,42%	0,73%	1,28%	0,98%	1,43%	1,34%	1,61%	1,68%	1,38%	1,22%	3,38%	3,02%	4,44%	4,34%	16,06%

Pelos resultados apurados no ano de 2021, nenhum índice financeiro associado a investimentos no mercado interno atingiu desempenho que satisfizesse a meta atuarial. Todavia, os investimentos no exterior foram os únicos cujos benchmarks atingiram a meta atuarial e justamente aqueles que foram objeto de aportes pelo Instituto no exercício de 2021.

A seguir serão apresentados de modo aprofundado os desempenhos dos ativos integrantes da carteira de investimento do BERTPREV, agrupados por artigo de classificação constante da Resolução CMN nº 3.922/10 vigente à época.

Renda Fixa	Fechamento 31/12/2020 (% PL)	Estratégia Alvo PI 2021 (%)	31/12/2021			Fechamento 31/12/2021 (% PL)
			Valor (R\$)	Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade anual (%)	
7º I – a	27,99	28,0	161.621.639,72	7,62	-3,88	25,46
7º I - b	15,67	16,0	65.487.728,67	3,49	2,19	10,32
7º IV – a	27,42	25,3	213.605.559,65	1,00	3,35	33,65
7º VII- b	0,66	0,70	4.322.698,03	3,28	4,08	0,68
Renda Variável	Fechamento 31/12/2020 (% PL)	Estratégia Alvo PI 2021 (%)	Valor (R\$)	Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade anual (%)	Fechamento 31/12/2021 (% PL)
8º II – a	25,33	24,00	126.312.438,26	20,05	-21,17	19,90
8 III – a	0,00	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8º IV – a	2,93	3,50	24.113.053,25	54,67	17,01	3,80
Invest. Exterior	Fechamento 31/12/2020 (% PL)	Estratégia Alvo PI 2021 (%)	Valor (R\$)	Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade anual (%)	Fechamento 31/12/2021 (% PL)
9º A II – a	0,00	1,50	27.234.535,63	15,63	8,92	4,29
9º A III – a	0,00	0,00	12.162.726,61	15,33	20,23	1,92
TOTAL	100	100	634.860.379,82			100
Carteira de In- vestimento BERTPREV - 31/12/2020	632.604.044,99	Carteira de In- vestimento BERTPREV - 31/12/2021	634.860.379,82			

Dados extraídos dos relatórios da Consultoria LDB relativos as datas de 31/12/20, 31/12/2021 e Política de Investimentos do BERTPREV vigente no início do exercício de 2021.

Comentários detalhados sobre o desempenho dos investimentos - Resolução nº 3.922/10:

Art. 7º No segmento de renda fixa, as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social subordinam-se aos seguintes limites:

I - até 100% (cem por cento) em:

a) Títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC);

Nesse segmento de investimento, é necessário esclarecer inicialmente que os Títulos integrantes da carteira foram majoritariamente adquiridos entre os anos de 2015 e 2016 (NTNs-B 2023, 2035 e 2050), quando as circunstâncias de mercado proporcionaram oportunidade de compra com remuneração superior à meta atuarial vigente (vide DOC. 4 - TITULOS PUBLICOS - CARTEIRA 31.12.2020). Não houve aquisição de Títulos Públicos no exercício de 2021 em razão de limitação imposta pela legislação do BERTPREV, que tem o intuito de garantir aquisições seguras e vantajosas para preservação do patrimônio que

assegura o plano de benefícios, Resolução 02, de 25 de março de 2021 do Conselho de Administração, que assim estabeleceu em seu art. 19, a seguir demonstrado:

“Art. 19. A remuneração dos Títulos Públicos deverá sempre exceder a meta atuarial estipulada na política de investimentos vigente, levando em consideração ainda as despesas com a realização da operação tais como *spread*, custódia e outras pertinentes.” Grifos nossos

Fonte: <https://www.bertprev.sp.gov.br/arquivos/legislacao/resolucoes/2021/res-adm-02-21.pdf>

Com exceção de um breve período - insuficiente para estruturar uma operação de aquisição de Títulos Públicos - compreendido entre o final do mês de outubro e o início do mês de novembro de 2021, a taxa de juros remuneratórios para aquisição de NTN-B nunca esteve acima da meta atuarial exigida de IPCA + 5,46% estipulados na política de investimentos. Tal assertiva pode ser verificada junto à página do Tesouro Direto no endereço eletrônico

<https://www.tesourodireto.com.br/titulos/historico-de-precos-e-taxas.htm>, ao selecionar no tópico “Históricos por Ano” o exercício “2021”, e na sequência o link para o arquivo “NTN-B 2021.xls”. Logo, em razão das taxas praticadas a mercado para aquisição de NTN-B em 2021, não satisfaziam exigência legal para aquisição no exercício, impedindo o aumento de posição nesse segmento de investimento.

Já acerca do mencionado na sentença sobre diminuição no aporte de 28% para 25,46%, afirmamos que não houve por parte do BERTPREV nenhuma operação de venda de Títulos Públicos, circunstância que pode ser verificada nas datas comparativas de 31/12/2020 (DOC. 4 - TITULOS PUBLICOS - CARTEIRA 31.12.2020) e 31/12/2021 (DOC. 5 - TITULOS PUBLICOS - CARTEIRA 31.12.2021), com posições de custódia dos Títulos Públicos.

Portanto, a redução percentual de participação deste segmento na carteira de investimentos do BERTPREV deu-se exclusivamente pela variação patrimonial diminutiva causada pela marcação a mercado destes Títulos Públicos.

A variação patrimonial diminutiva apontada na sentença decorre de aplicação integral de disposição da Portaria MPS nº 402/08, vigente à época de aquisição dos ativos a seguir apresentada:

“Art. 16. Para a organização do RPPS devem ser observadas as seguintes normas de contabilidade:

(...)

VIII - os valores das aplicações de recursos do RPPS em cotas de fundos de investimento ou em Títulos de emissão do Tesouro Nacional, integrantes da carteira própria do RPPS, deverão ser marcados a mercado, no mínimo mensalmente, mediante a utilização de metodologias de apuração consentâneas com os parâmetros reconhecidos pelo mercado financeiro, de forma a refletir o seu valor real, e as normas

baixadas pelo Banco Central do Brasil e a Comissão de Valores Mobiliários. (Redação dada pela Portaria MPS nº 65, de 26/02/2014)". *Grifos nossos.*

Fonte: <https://www.gov.br/trabalho-e-previdencia/pt-br/assuntos/previdencia-no-servico-publico/legislacao-dos-rpps/portarias/arquivos/2020/portaria-mps-no-402-de-2008-atualizada-ate-19agor2020.pdf>

É incontroverso que a variação nas taxas de juros impacta diretamente a precificação de Títulos Públicos marcados à mercado. A seguir é apresentado um excerto extraído da página do Banco Central do Brasil que demonstra a variação histórica das taxas de juros, especificamente no intervalo do ano de 2021:

02/02/2022	03/02/2022 - 16/03/2022	10,75
08/12/2021	09/12/2021 - 02/02/2022	9,25
27/10/2021	28/10/2021 - 08/12/2021	7,75
22/09/2021	23/09/2021 - 27/10/2021	6,25
04/08/2021	05/08/2021 - 22/09/2021	5,25
16/06/2021	17/06/2021 - 04/08/2021	4,25
05/05/2021	06/05/2021 - 16/06/2021	3,50
17/03/2021	18/03/2021 - 05/05/2021	2,75
20/01/2021	21/01/2021 - 17/03/2021	2,00
09/12/2020	10/12/2020 - 20/01/2021	2,00

Fonte: <https://www.bcb.gov.br/controleinflacao/historicotaxasjuros>

Logo, toda a variação patrimonial verificada na posição de Títulos Públicos integrantes da carteira de investimentos do BERTPREV, decorre exclusivamente da contabilização de variações patrimoniais diminutivas em virtude da adoção obrigatória da marcação à mercado.

Nesse sentido, vide relatórios de custódia já mencionados e apresentados no DOCs. 4 e 5, em posições do final dos exercícios 2020 e 2021, evidenciando a mesma quantidade de Títulos Públicos integrantes da carteira de investimentos. É possível constatar uma redução de R\$ 177.093.055,69 (posição de 31/12/2020) para o montante de R\$ 161.621.639,70 (posição de 31/12/2021), significando uma variação patrimonial diminutiva decorrente da marcação a mercado no importe de R\$ 15.471.415,99.

Contudo, apesar de tal variação impactar o valor do patrimônio apurado contabilmente, os DOCs. 4 e 5 demonstram que as taxas remuneratórias dos Títulos Públicos integrantes da carteira de investimento do BERTPREV possuem taxa superior à meta atuarial estipulada em IPCA+5,46% a.a., representando assim um investimento com remuneração adequada à conservação do fundo de recursos garantidores de benefícios previdenciários.

Considerando o critério de marcação a mercado de tais Títulos Públicos uma vez que a economia retome o caminho da normalidade, é esperado que as variações patrimoniais decorrentes da redução da taxa de juros básica (SELIC) voltem a ter impacto aumentativo, recompondo as posições patrimoniais anteriores à crise econômica vigente no período.

Seguindo o planejamento realizado ao final do exercício de 2021, efetivamos já no início de 2022 aquisições de Títulos Públicos Federais, segmento com risco soberano a fim de assegurar menor volatilidade à carteira de investimentos do Instituto, alcançando o percentual de 78,83% em 31.12.2022, conforme relatório da LDB Consultoria Financeira, contratada deste Instituto, com os resultados e posição em 31.12.2022

Resolução nº 3.922/10

Art. 7º. (...)

I – até 100% (cem por cento) em:

a) (...)

b) cotas de fundos de investimento classificados como renda fixa, conforme regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), constituídos sob a forma de condomínio aberto, que apliquem seus recursos exclusivamente em títulos definidos na alínea “a”, ou compromissadas lastreadas nesses títulos, e cuja política de investimento assuma o compromisso de buscar o retorno de índice de renda fixa não atrelado à taxa de juros de um dia, cuja carteira teórica seja composta exclusivamente por Títulos Públicos (fundos de renda fixa); (Redação dada pela Resolução CMN nº 4.695, de 27/11/2018). Grifos nossos.

Quanto ao segmento em destaque, constou da sentença que o aporte fora diminuído de 16% para 10,32%. Neste caso, cabe destacar que tal oscilação patrimonial diminutiva ocorreu por dois fatores:

1. Devido aos resgates efetuados (BB RF PREV ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI) com o objetivo de alocação em ativos no exterior (SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVEST, MS GLOBAL OPORTUNITIES ADVISORY FIA INVEST, SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR NÍVEL I PB, FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I e BB AÇÕES GLOBAIS INVESTIMENTO) que no final do exercício mostraram-se com rentabilidade proporcional ao período investido acima da meta atuarial, fato que será melhor detalhado adiante, quando trataremos do artigo 9º - III “a”. Segue nas tabelas abaixo o detalhamento das respectivas movimentações financeiras citadas.



Carteira: BERTIOGA

Data Extrato: 31/05/2021

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
21	04/05/2021	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	0,00	20.000.000,00	13.307.494,72087800	1,5029124880
23	04/05/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	10.000.000,00	0,00	349.403,84990500	28,6201933000
24	04/05/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	2.850.000,00	0,00	99.580,04022300	28,6201933000
22	05/05/2021	SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR	10.000.000,00	0,00	213.325,11525400	46,8768058000
25	05/05/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,00	7.149.734,66	249.791,08253200	28,6228579000
26	05/05/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,00	2.850.265,34	99.580,04022300	28,6228579000
20	06/05/2021	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	10.000.000,00	0,00	49.802,14824160	200,7945511000
27	12/05/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	10.000.000,00	0,00	349.146,88350700	28,6412409000
29	12/05/2021	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	0,00	10.000.000,00	6.636.919,30410600	1,5067231560
28	17/05/2021	BB PREV RF IPCA	0,00	438.809,91	175.439,82320100	2,5011969980
31	18/05/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	4.230.000,00	0,00	147.602,03895600	28,6581407000
32	27/05/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,00	815.000,00	28.409,43731300	28,6876502000
33	27/05/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,00	5.000.000,00	174.291,02654000	28,6876502000
34	28/05/2021	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	5.000.000,00	0,00	7.737,12413875	646,2349460000
35	31/05/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	53.000,00	0,00	1.847,06353700	28,6941943000
Total			52.133.000,00	46.253.809,91		

Fonte: Tabela extraída do relatório mensal da LDB Consultoria – Maio/21

LDB

CONSULTORIA

Carteira: BERTIOGA

Data Extrato: 30/06/2021

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
36	08/06/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	2.990.000,00	0,00	104.128,89092300	28,7144132000
37	17/06/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,00	1.954.277,47	67.999,10931180	28,7397510000
38	17/06/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,00	53.064,14	1.847,06353700	28,7397510000
39	17/06/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,00	2.992.638,39	104.128,89092300	28,7397510000
40	18/06/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	160.000,00	0,00	5.596,23772700	28,7447299000
41	18/06/2021	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	5.000.000,00	0,00	892.744,59327092	5,6007060000
42	23/06/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,00	1.014.820,00	35.286,82361200	28,7591770000
43	23/06/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,00	36.000,00	1.251,77434700	28,7591770000
44	23/06/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,00	3.600.000,00	121.700,28370500	28,7591770000
48	23/06/2021	KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	1.014.820,00	0,00	1.014.820,00000000	1,0000000000
45	25/06/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,00	1.110.000,00	38.584,49143300	28,7680350000
46	25/06/2021	BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	3.500.000,00	0,00	1.802.757,89271000	1,9414697970
47	30/06/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	40.000,00	0,00	1.389,74219100	28,7823168000
Total			12.704.820,00	10.660.820,00		

Fonte: Tabela extraída do relatório mensal da LDB Consultoria – Junho/21

LDB

CONSULTORIA

Carteira: BERTIOGA

Data Extrato: 30/07/2021

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
50	02/07/2021	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	0,00	1.264.880,33	832.651,95497762	1,5190984930
52	06/07/2021	BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	1.225.041,95	0,00	599.950,61444200	2,0419046510
53	07/07/2021	BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	39.838,38	0,00	19.307,04460800	2,0634116100
49	08/07/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	2.940.000,00	0,00	102.045,64837200	28,8106357000
51	16/07/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	80.000,00	0,00	2.773,98590300	28,8393678978
54	23/07/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	1.100.000,00	0,00	38.106,89517600	28,8691670000
55	29/07/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,00	2.130.000,00	73.734,26080400	28,8875208997
56	30/07/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	135.000,00	0,00	4.672,52531900	28,8922993000
Total			5.519.880,33	3.394.880,33		

Fonte: Tabela extraída do relatório mensal da LDB Consultoria – Julho/21

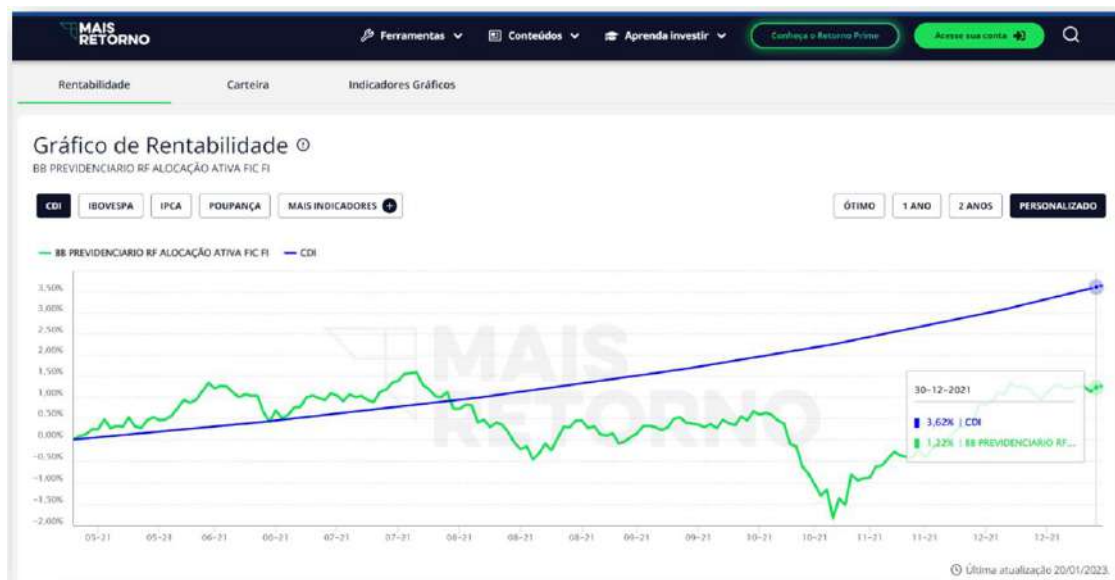
Com finalidade de evidenciar a assertividade na movimentação em comento, cabe mencionar que o relatório LDB aponta rentabilidade dos investimentos no exterior

classificados no artigo 9º da Resolução nº 3.922/10, no período investido em 2021 correspondente a 11,97%. Segue detalhamento abaixo:

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS										
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR										6,21%
Artigo 9º II (Fundos de investimento no Exterior)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	17,06	-0,48	2,80	20,86	5.683.072,61	0,90	870.371.049,74	0,65
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	21,30	0,02	-2,60	5,20	10.520.477,06	1,66	1.410.026.256,25	0,75
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR	16,28	-0,10	0,89	10,31	11.030.985,96	1,74	2.180.881.081,62	0,51
Sub-total Artigo 9º II			15,63	-0,14	-0,11	8,92	27.234.535,63	4,29		
Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17,57	-0,00	1,70	22,31	6.115.588,82	0,96	3.890.658.229,39	0,16
SAFRA	SAFRA	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	17,53	0,00	3,45	20,94	6.047.137,79	0,95	3.983.843.860,12	0,15
Sub-total Artigo 9º III			16,33	0,00	2,56	20,23	12.162.726,61	1,92		
Investimentos no Exterior			14,86	-0,09	0,70	11,97	39.397.262,24	6,21		

Fonte: Tabela extraída do relatório mensal da LDB Consultoria – Dez/21

No mesmo período, caso os recursos fossem mantidos no fundo sacado, a rentabilidade teria sido apenas de 1,25%, vide demonstrativo apresentado a seguir:



Fonte: <https://maisretorno.com/fundo/bb-previdenciario-rf-alocacao-ativa-fic-fi>

Fica evidenciado portanto, que o movimento de resgate do Fundo BB RF PREV ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI com o objetivo de aportar recursos no segmento de investimentos no exterior foi amplamente vantajoso para o BERTPREV.

- O outro fator a justificar a redução apontada dos investimentos no segmento classificado como artigo 7º I "b", decorre única e exclusivamente do critério de

marcação a mercado adotado pelos Gestores dos Fundos FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF, CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF, BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI, BB PREV RF IPCA e BB PREV RF VII. De modo análogo ao raciocínio desenvolvido para evidenciar o impacto da variação patrimonial diminutiva na carteira de Títulos Públicos Federais ocasionada pela forte elevação na taxa de juros básica (SELIC) da economia ao longo de 2021, cabe aqui repetir que tais fundos sofrem variações no valor das suas cotas em razão dessas circunstâncias macroeconômicas. Os fundos ora mencionados, foram investidos entre 2014 e 2015 sendo todos compostos por NTN-B com taxas superiores a IPCA+6,0% a.a., já descontada a taxa de administração. Havendo reversão da situação macroeconômica com redução das taxas de juros básicos da economia, tais fundos voltarão a apresentar variação patrimonial aumentativa e, de qualquer forma, o objetivo previsto em regulamento para tais fundos é o resgate do valor investido e remuneração por ocasião do vencimento das NTN-B que compõem suas carteiras, tornando irrelevante a variação patrimonial, uma vez que por ocasião do resgate, estará preservado o valor do investimento à taxa contratada.

Para corroborar que não houve nenhum resgate nesses fundos comentados, apresentamos tabelas extraídas dos relatórios da consultoria LDB às datas de 31/12/2020 e 31/12/2021, onde fica demonstrada a mesma participação do BERTPREV na carteira de tais investimentos:

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	13,90	0,07	5,52	9,32	17.830.878,80	2,82	71.349.252,27	24,99
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..	8,71	0,06	2,53	8,74	20.569.419,00	3,25	223.356.568,60	9,21
BB	BB	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	4,19	0,06	1,61	6,92	6.213.061,04	0,98	588.486.078,32	1,06
BB	BB	BB PREV RF IPCA	6,10	0,06	1,97	8,65	16.915.004,01	2,67	351.497.044,54	4,81
BB	BB	BB PREV RF VII	2,43	0,06	1,21	5,61	5.848.796,35	0,92	245.863.748,76	2,38
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	6,27	0,03	2,38	5,09	31.744.292,99	5,02	9.568.490.825,39	0,33
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			6,87	0,05	2,77	7,22	99.121.452,19	15,67		

Fonte: Tabela extraída do relatório mensal da LDB Consultoria – Dez/20

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	5,96	0,05	0,88	-2,85	16.507.523,20	2,60	66.053.892,41	24,99
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..	3,83	0,05	0,85	2,94	20.121.244,00	3,17	218.489.919,55	9,21
BB	BB	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	2,11	0,05	0,86	5,47	6.213.979,08	0,98	588.575.447,75	1,06
BB	BB	BB PREV RF IPCA	2,83	0,05	0,55	4,44	16.744.483,38	2,64	347.953.592,87	4,81
BB	BB	BB PREV RF VII	1,63	0,05	0,58	6,57	5.900.499,01	0,93	248.037.532,98	2,38
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			3,49	0,05	0,69	2,19	65.487.728,67	10,32		

Fonte: Tabela extraída do relatório mensal da LDB Consultoria – Dez/21

Art. 7º - No segmento de renda fixa, as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social subordinam-se aos seguintes limites:

I - (...)

(...)

III - até 60% (sessenta por cento) no somatório dos seguintes ativos:



a) cotas de fundos de investimento classificados como renda fixa com sufixo “referenciado”, conforme regulamentação estabelecida pela CVM, constituídos sob a forma de condomínio aberto e cuja política de investimento assegure que o patrimônio líquido esteja investido em ativos que acompanham índice de renda fixa não atrelado à taxa de juros de um dia (fundos de renda fixa);

Neste segmento de investimento a carteira do BERTPREV contava no início de 2021 (posição de 31/12/2020) com os seguintes fundos aplicados:

SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI, ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI e BRADESCO FIC FI RF ALOCACAO DINAMICA, totalizando um montante de R\$ 173.454.545,64, equivalentes a 27,42% do fundo previdenciário.

Conforme já comentado, o exercício de 2021 apresentou continuidade do cenário de crise macroeconômica iniciado após o surgimento da pandemia de Covid 2019.

Para os investimentos permitidos ao RPPS na Resolução 3.922/10 temos que para aqueles previstos no artigo 7º Inciso I, “a”, compostos por Títulos Públicos Federais, pelas razões já expostas, não havia possibilidade de novos aportes em razão da remuneração de mercado não atingir a meta atuarial vigente, tratando-se de vedação existente na Resolução BERTPREV CA 002/2021, artigo 19, já apresentado neste Relatório.

Já para os investimentos em fundos do artigo 7º Inciso I, “b”, tratando de fundos compostos por Títulos Públicos Federais, por razão análoga aquela já descrita neste relatório ficaria prejudicado o atingimento de resultados satisfatórios diante do cenário em vigor, não representando ao longo de 2021 oportunidade adequada para investimento, exceção feita aos fundos IMA-B 5, cujo Benchmark já apresentado em tabela anteriormente apontou rentabilidade de 4,57% no ano. Todavia tais fundos apresentam em média volatilidade maior do que os fundos atrelados ao CDI e classificados no artigo 7º inciso III da Resolução 3.922/10 ora em comento.

No segmento de renda fixa a melhor oportunidade para associar o tripé representado por RISCO x RENTABILIDADE x LIQUIDEZ era constituído pelos fundos atrelados ao CDI. Ao longo do exercício de 2021 a única alteração na carteira de investimentos deste segmento objetivou resgatar a totalidade de recursos aplicados no fundo BRADESCO FIC FI RF ALOCACAO DINAMICA, cujo desempenho verificado era inferior, havendo aporte dos recursos no fundo SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI cujo desempenho no ano (4,33%) provou-se muito próximo ao benchmark CDI (4,41%). A seguir apresentamos o quadro de movimentações do mês de novembro/2021 que evidencia a situação descrita:



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

Carteira: BERTIOGA

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate
72	10/11/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	2.812.000,00	0,00
81	16/11/2021	BB PREV RF IPCA	0,00	462.859,50
73	17/11/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	2.090.000,00	0,00
82	17/11/2021	BRDESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	0,00	40.213.614,01
75	19/11/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	40.213.592,06	0,00
76	19/11/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	1.090.000,00	0,00
77	19/11/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	360.000,00	0,00
78	29/11/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,00	2.350.000,00
79	30/11/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	210.000,00	0,00

Fonte: Tabela extraída do relatório mensal da LDB Consultoria – Nov/21

Além da movimentação descrita os fundos investidos neste segmento receberam recursos oriundos do pagamento de cupons dos Títulos Públicos Federais e dos fundos que investem exclusivamente nestes ativos, classificados no artigo 7º inciso I, “a” e “b”, além do saldo superavitário da execução orçamentária regular da Autarquia. Tais fatores associados à contabilização das variações patrimoniais diminutivas verificadas em outros segmentos provocaram a elevação na participação proporcional na carteira de ativos do BERTPREV para 33,65% ao final de 2021.

Salienta-se mais uma vez que tal segmento de investimentos foi aquele que em 2021 representou a melhor alocação associando o tripé RISCO x RENTABILIDADE x LIQUIDEZ, considerando inclusive a necessidade da imprescindível liquidez necessária a estruturação das aquisições de Títulos Públicos Federais planejadas e levadas a termo ao longo do exercício de 2022, quando as condições necessárias se fizeram presentes.

A título de esclarecimento adicional informamos que os fundos de investimentos integrantes deste segmento da Resolução 3.922/10 foram reclassificados no artigo 7º inciso III “a” da Resolução CMN 4.963/21. Do saldo de encerramento em 31/12/2021 correspondente a R\$ 213.605.559,65, foram realizados resgates expressivos em razão da facilidade proporcionada pela liquidez dos ativos no primeiro trimestre de 2022 para investimento direto em Títulos Públicos Federais, quando a remuneração de mercado dos mesmos passou a superar a meta atuarial.

Art. 7º - No segmento de renda fixa, as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social subordinam-se aos seguintes limites:

I - (...)

(...)

VII - até 5% (cinco por cento) em: (Redação dada pela Resolução nº 4.392, de 19/12/2014.)

a) (...)

b) cotas de fundos de investimento classificados como renda fixa com sufixo “crédito privado” constituídos sob a forma de condomínio aberto, conforme regulamentação

estabelecida pela CVM (fundos de renda fixa); (Redação dada pela Resolução nº 4.604, de 19/10/2017.)

Nesse segmento não houve qualquer alteração com o fundo investido BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI apresentando rentabilidade no ano correspondente a 4,08%, também tendo sofrido os impactos da marcação a mercado dos ativos integrantes de sua carteira, o que comprometeu o atingimento de meta atuarial.

Artigo 7º VII, Alínea b (Fundos Renda Fixa "Crédito Privado")

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	4,50	0,06	1,88	7,96	4.153.430,32	0,66	626.431.567,64	0,66
Sub-total Artigo 7º VII, Alínea b			4,50	0,06	1,88	7,96	4.153.430,32	0,66		

Fonte: Tabela extraída do relatório mensal da LDB Consultoria – Dez/20

Artigo 7º VII, Alínea b (Fundos Renda Fixa "Crédito Privado")

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3,28	0,05	0,85	4,08	4.322.698,03	0,68	619.522.449,09	0,70
Sub-total Artigo 7º VII, Alínea b			3,28	0,05	0,85	4,08	4.322.698,03	0,68		

Fonte: Tabela extraída do relatório mensal da LDB Consultoria – Dez/21

A título de esclarecimento adicional informamos que referido fundo de investimento teve resgate integral de recursos no início de 2022 para investimento direto em Títulos Públicos Federais, quando a remuneração de mercado dos mesmos passou a superar a meta atuarial.

Art. 8º No segmento de renda variável e investimentos estruturados, as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social subordinam-se aos seguintes limites: (Redação dada pela Resolução nº 4.604, de 19/10/2017.)

I – (...)

II - até 20% (vinte por cento) em:

a) cotas de fundos de investimento classificados como ações, constituídos sob a forma de condomínio aberto, conforme regulamentação estabelecida pela CVM (fundos de renda variável);

Limite estendido para até 30% (trinta por cento) em razão da certificação no nível II PROGESTÃO.

O segmento de renda variável iniciou o ano de 2021 com investimentos nos seguintes fundos classificáveis conforme artigo 8º inciso II, "a" da Resolução CMN nº 3.922/10:

CNPJ: 07.279.657/0001-89 - QUEST AÇÕES FIC FIA;

CNPJ: 11.392.165/0001-72 - QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES;

CNPJ: 09.290.813/0001-38 - BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA;

CNPJ: 11.977.794/0001-64 - BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA;

CNPJ: 08.817.414/0001-10 - ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI;

CNPJ: 09.087.523/0001-91 - WESTERN ASSET VALUATION FIA;

CNPJ: 15.154.441/0001-15 - CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES.

O patrimônio investido nos fundos relacionados correspondia em 31/12/2020 a R\$ 160.240.373,60. É sempre necessário considerar que a carteira de investimentos de um fundo previdenciário é constituída com a perspectiva de gerar resultados consistentes a longo prazo. Dentre os fundos investidos, os aportados mais recentemente são: WESTERN ASSET VALUATION FIA - CNPJ: 09.087.523/0001-91 e CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES - CNPJ: 15.154.441/0001-15, que passaram a integrar a carteira do BERTPREV no 2º semestre de 2017; todos os demais já compunham a carteira do BERTPREV pelo menos desde 2014, sempre apresentando resultados consistentes quando observados no longo prazo.

Também é importante mencionar que não houve movimentações para aplicação ou resgate nos referidos fundos de investimentos ao longo do exercício de 2021, com a oscilação de valor investido correspondendo somente ao impacto contábil da variação patrimonial diminutiva decorrente da marcação a mercado dos ativos que integram esses fundos, totalizando no exercício o valor de R\$ 126.312.438,26.

O resultado de investimentos em renda variável no mercado interno no ano de 2021 surpreendeu negativamente a todos os agentes econômicos, especialmente a partir do segundo semestre. Após o surgimento da pandemia de Covid-19 que causou grande impacto financeiro no mundo a partir de 2020 os mercados mundiais de renda variável vinham em franca recuperação, e no âmbito interno tivemos o IBOVESPA atingindo em junho de 2021 a máxima histórica de 130 mil pontos.

Para demonstrar tal assertiva foi realizada uma comparação no endereço eletrônico: <https://www.xpinstitucional.com.br/plataforma/rpps/comparador>, entre todos os fundos de renda variável integrantes da carteira de investimentos do BERTPREV classificados no artigo 8º inciso II “a” da Resolução 3.922/10 para o intervalo compreendido entre 01/01/2017 e 30/06/2021, havendo também evidênciação de indexador comparativo correspondente a IPCA+6,00% a.a. no período, que é superior à meta atuarial vigente:



IPCA+6% a.a.		
Rent. Absoluta: 56,77%	Sharpe: N/A	Patrimônio: Não disponível
Rent. Relativa: 100,00 p.p.	Volatilidade: N/A	Morningstar®: N/A
AZ Quest Ações FIC FIA		
Rent. Absoluta: 110,99%	Sharpe: 0,25	Patrimônio: R\$133.783.323
Rent. Relativa: 54,19 p.p.	Volatilidade: 27,32%	Morningstar®: ***
AZ Quest Small Mid Caps FIC FIA		
Rent. Absoluta: 193,46%	Sharpe: 0,30	Patrimônio: R\$700.195.440
Rent. Relativa: 135,69 p.p.	Volatilidade: 27,45%	Morningstar®: ***
BTG Pactual Dividendos FIC FIA		
Rent. Absoluta: 80,63%	Sharpe: 0,1	Patrimônio: R\$31.415.613
Rent. Relativa: 23,86 p.p.	Volatilidade: 23,90%	Morningstar®: ****
BTG Pactual Absoluto Institucional FIC FIA		
Rent. Absoluta: 147,32%	Sharpe: 0,4	Patrimônio: R\$1.236.527.999
Rent. Relativa: 90,55 p.p.	Volatilidade: 26,41%	Morningstar®: ***
Western Asset Valuation FIA		
Rent. Absoluta: 92,02%	Sharpe: 0,17	Patrimônio: R\$35.821.492
Rent. Relativa: 35,25 p.p.	Volatilidade: 28,06%	Morningstar®: **
FIC FIA CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS		
Rent. Absoluta: 102,57%	Sharpe: 0,21	Patrimônio: R\$862.889.423
Rent. Relativa: 45,80 p.p.	Volatilidade: 23,92%	Morningstar®: ****

Em síntese, no período compreendido entre 01/01/2017 e 30/06/2021 os resultados acumulados foram os seguintes:

IPCA+6,00% a.a.: 56,77%;
 QUEST AÇÕES FIC FIA: 110,96%;
 QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES: 193,46%;
 BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA: 80,63%;
 BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA: 147,32%;
 ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI: 116,74%;(*)
 WESTERN ASSET VALUATION FIA: 92,02%;
 CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES: 102,57%.

(*) Os resultados deste fundo de investimentos foram obtidos mediante utilização dos mesmos parâmetros na plataforma disponível em:

<https://maisretorno.com/comparacao-fundos/1483228800000-1625011200000/cdi/8817414000110>

Dos dados compilados é possível observar o excelente resultado acumulado pelos fundos de investimentos em renda variável indicados e integrantes da carteira do BERTPREV há muito tempo, em alguns casos apresentando rentabilidade superior ao dobro do índice atuarial utilizado para comparação. Graficamente é possível observar também que os

investimentos já haviam recuperado o patamar de rentabilidade que apresentavam no período pré-pandemia, evidenciando assim a capacidade dos administradores e gestores em lidar com a dinâmica de mercado.

Todavia a inversão nas perspectivas para o mercado de renda variável local, que não apresentava resultados negativos para o IBOVESPA desde 2015, ocorreu por conta da piora de expectativas para a economia brasileira, com disparada da inflação e consequente elevação da taxa básica de juros (SELIC) – já comentados anteriormente nesse relatório – e agravadas por instabilidade política. Nesse sentido acrescentamos como fonte informativa matéria divulgada pelo portal G1 no endereço eletrônico: <https://g1.globo.com/google/amp/economia/noticia/2021/12/30/bovespa-acumula-perda-de-mais-de-12percent-em-2021-e-caminha-para-1a-queda-anual-desde-2015.ghtml>

Considerando o histórico de rentabilidade e capacidade de recuperação apresentado pelos fundos investidos e classificados neste segmento associado à falta de alternativas rentáveis para remanejamento de recursos no exercício 2021, a opção por manter a carteira de ativos vigente foi compatível com a trajetória de atuação verificada institucionalmente na Autarquia nos anos anteriores e que obteve resultados superiores à meta atuarial no período anterior a pandemia.

Art. 8º No segmento de renda variável e investimentos estruturados, as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social subordinam-se aos seguintes limites: (Redação dada pela Resolução nº 4.604, de 19/10/2017.)

I – (...)

(...)

IV – até 5% (cinco por cento) em: (Redação dada pela Resolução nº 4.604, de 19/10/2017.)

- a) cotas de fundos de investimento em participações (FIP), constituídos sob a forma de condomínio fechado, vedada a subscrição em distribuições de cotas subsequentes, salvo se para manter a mesma proporção já investida nesses fundos; (Incluída pela Resolução nº 4.604, de 19/10/2017.)

Neste segmento de investimentos o resultado no exercício de 2021 superou a meta atuarial, alcançando 17,01% conforme quadro apresentado a seguir extraído de relatório elaborado pela Consultoria LDB, contratada deste instituto, relativo ao desempenho de investimentos ao ano de 2021:

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo
				Dia	Mês	Ano			
KINEA	LIONS TRUST	FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II..	1,13	-0,07	-0,07	-1,12	4.983.680,52	0,79	35.384.131,82
KINEA	LIONS TRUST	KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	71,84	-1,14	-1,14	22,75	19.129.372,73	3,01	305.113.505,96
Sub-total Artigo 8º IV, Alínea a			54,67	-0,92	-0,62	17,01	24.113.053,25	3,80	

Fonte: Tabela extraída do relatório mensal da LDB Consultoria – Dez/21

Os limites de participação nos fundos classificados neste segmento já foram objeto de justificativas apresentadas neste relatório.

Art. 9º (Revogado pela Resolução nº 4.604, de 19/10/2017.)

Parágrafo único. (Revogado pela Resolução nº 4.604, de 19/10/2017.)

Subseção IV Segmento de Investimentos no Exterior (Subseção IV incluída pela Resolução nº 4.695, de 27/11/2018.)

Art. 9º- A No segmento de investimentos no exterior, as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social subordinam-se ao limite de até 10% (dez por cento) no conjunto de:

I - cotas de fundos de investimento e cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento classificados como “Renda Fixa - Dívida Externa”;

II - cotas de fundos de investimento constituídos no Brasil sob a forma de condomínio aberto com o sufixo “Investimento no Exterior”, nos termos da regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários, que invistam, no mínimo, 67% (sessenta e sete por cento) do seu patrimônio líquido em cotas de fundos de investimento constituídos no exterior;

III - cotas dos fundos da classe “Ações – BDR Nível I”, nos termos da regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários.

Neste segmento de investimentos no exterior houve início de participação do BERTPREV ao longo do exercício em comento. Os recursos investidos originaram-se do fundo BB RF PREV ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI já comentado anteriormente.

Os resultados das alocações iniciadas em maio e concluídas em julho podem ser observados no quadro a seguir:

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR										6,21%
Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	17,06	-0,49	2,80	20,86	5.683.072,61	0,90	870.371.049,74	0,65
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	21,30	0,02	-2,60	5,20	10.520.477,06	1,66	1.410.026.256,25	0,75
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR	16,28	-0,10	0,89	10,31	11.030.985,96	1,74	2.180.891.081,62	0,51
Sub-total Artigo 9º II			15,63	-0,14	-0,11	8,92	27.234.535,63	4,29		
Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17,57	-0,00	1,70	22,31	6.115.588,82	0,96	3.890.658.229,39	0,16
SAFRA	SAFRA	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	17,53	0,00	3,45	20,94	6.047.137,79	0,95	3.983.843.860,12	0,15
Sub-total Artigo 9º III			15,33	0,00	2,56	20,23	12.162.726,61	1,92		
Investimentos no Exterior			14,86	-0,09	0,70	11,97	39.397.262,24	6,21		

Fonte: Tabela extraída do relatório mensal da LDB Consultoria – Dez/21



É possível visualizar que os resultados apresentados pelos fundos classificados no artigo 9º incisos II e III da Resolução CMN 3.922/10, mesmo vigorando em apenas parte do ano alcançaram 11,97% de rentabilidade, demonstrando o acerto da Autarquia na movimentação financeira realizada.

Após os comentários individualizados por segmentos de investimentos que integraram a carteira de ativos do BERTPREV foi possível demonstrar:

- Artigo 7º inciso I “a”: não houve resgates e as taxas remuneratórias praticadas a mercado não satisfaziam requisito previsto na legislação do BERTPREV que permitisse aquisição ao longo do ano. A variação de participação deste segmento no fundo previdenciário deve-se a contabilização de variações patrimoniais diminutivas decorrentes da marcação a mercado obrigatória à época de aquisição dos Títulos Públicos Federais integrantes da carteira. Ressalta-se que apresentam pagamento de cupons que remuneram semestralmente acima da meta atuarial exigida. Em cenário de redução da taxa básica de juros da economia (SELIC) voltarão a apresentar variações patrimoniais aumentativas.

- Artigo 7º inciso I “b”: houve apenas um fundo resgatado integralmente, cujos recursos foram realocados para investimentos no segmento exterior apresentando resultados positivos. Os demais fundos investidos neste segmento não tiveram resgates, e ainda integram a carteira do BERTPREV até os dias atuais, contando apenas com amortizações dos valores investidos por ocasião de vencimentos dos Títulos Públicos Federais que integram suas carteiras. A variação de participação deste segmento no fundo previdenciário deve-se à realocação comentada e à contabilização de variações patrimoniais diminutivas decorrentes da marcação a mercado praticada pelos gestores dos fundos em atendimento aos regulamentos aplicáveis. Ressalta-se que os fundos remanescentes apresentam pagamento de cupons que remuneram semestralmente acima da meta atuarial exigida. Em cenário de redução da taxa básica de juros da economia (SELIC) voltarão a apresentar variações patrimoniais aumentativas.

- Artigo 7º inciso III: houve apenas um fundo resgatado integralmente por apresentar desempenho inferior aos outros dois já integrantes da carteira do BERTPREV neste segmento, sendo um destes o destinatário de tais recursos. A rentabilidade no ano foi positiva e este segmento representou na renda fixa a melhor alternativa para alocação dos recursos superavitários decorrentes da execução orçamentária da Autarquia, visando inclusive assegurar liquidez necessária à aquisição de Títulos Públicos Federais a partir do início do exercício de 2022 quando os mesmos passaram a remunerar acima da meta atuarial.

- Artigo 7º inciso VII “b”: O fundo investido neste segmento integrou a carteira do BERTPREV desde 2014 e apresentou rentabilidade positiva em 2021 apesar dos impactos da marcação a mercado. Em 2022 referido investimento foi resgatado para aplicação em Títulos Públicos Federais quando as taxas remuneratórias passaram a superar a meta atuarial.

- Artigo 8º inciso II: Os fundos investidos pelo BERTPREV nesta categoria integram a carteira pelo menos desde 2017, apresentando até o final de junho de 2021 desempenho

muito superior aos requisitos atuariais, ficando evidenciada inclusive a capacidade de recuperação dos mesmos após o impacto inicial da pandemia de Covid-19. No segundo semestre o segmento de renda variável nacional apresentou comportamento diverso do observado em outros mercados mundiais, impactado negativamente pela elevação abrupta da inflação e da taxa básica de juros da economia (SELIC) associada a instabilidade no cenário político com mudança em regras fiscais, fato amplamente divulgado pela imprensa. A partir de 2022, havendo possibilidade de aquisição de Títulos Públicos Federais com remuneração superior a meta atuarial a alocação neste segmento foi sendo gradualmente reduzida, ficando abaixo de 5% do fundo previdenciário ao final de 2022.

- Artigo 8º inciso IV: O segmento alcançou 17,01% superando a meta atuarial do exercício de 2021.

- Artigo 9º inciso II e III: a estratégia de investimento adotada atingiu 11,97%, excelente resultado, considerando tratar-se de investimentos iniciados no mês de Maio/2021.

Também é importante comentar mais detalhadamente um aspecto muito importante que impactou o resultado de investimentos no ano de 2021, em que ocorreu forte elevação na taxa básica de juros da economia (SELIC).

Esse aspecto diz respeito ao conceito de *duration* aplicado aos investimentos em títulos públicos, sejam diretos ou realizados mediante participação em fundos que os detenham em suas carteiras e que apresentem prefixação de taxas de juros, tal como ocorre com as NTNs-B.

Duration, muito simplificada, é o prazo estimado para o resgate do valor principal investido acrescido dos eventuais juros remuneratórios.

Para evidenciar a sensibilidade de uma carteira de títulos públicos com taxas de juros pré-fixadas à variação da taxa SELIC, serão utilizados os conceitos definidos na página da ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais, endereço eletrônico: https://www.anbima.com.br/pt_br/informar/precos-e-indices/indices/ima.htm, mais especificamente àqueles aplicados às NTNs-B e que têm perfis bem definidos no subíndices IMA-B, IMA-B 5, e IMA-B 5+, apresentados a seguir em ordem crescente da *duration* de suas carteiras teóricas.

- **IMA-B 5:** formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), que são as NTN-Bs (Notas do Tesouro Nacional – Série B ou Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais) com vencimento de até cinco anos. A lâmina relativa à carteira teórica do subíndice IMA-B 5 a seguir apresentada pode ser consultada no endereço eletrônico:

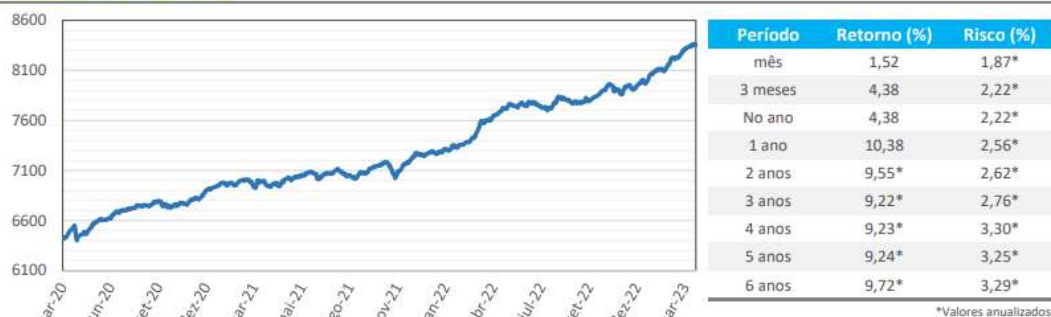
https://www.anbima.com.br/data/files/9B/92/8B/AE/755FE610DC784BE6192BA2A8/IMA_B_5_Lamina.pdf

Índices de Mercado ANBIMA: IMA-B 5

O IMA-B 5 representa a evolução, a preços de mercado, da carteira de títulos públicos indexados ao IPCA (NTN-B) com prazos inferiores a cinco anos.

Descrição	Valor do Índice	Número de componentes	Valor de mercado	PMR	Duration	Convexidade	Yield	Redemption Yield
IMA-B 5	8.356,98	5	782,74	648	440	5,82	5,97	5,87

Estatística de performance



Critérios de seleção e metodologia de cálculo

Moeda	Reais (BRL)
Composição	Títulos públicos federais indexados ao IPCA (NTN-B)
Método de ponderação	Capitalização de mercado
Prazo para vencimento	Títulos com prazo para o vencimento superior a um mês e inferior a 5 anos
Elegibilidade do título	Somente vencimentos colocados de forma competitiva - via oferta pública.
Frequência de rebalanceamento	Mensal
Período de vigência	Do primeiro dia útil após o dia 15 até o dia 15 do próximo mês
Frequência de cálculo	Diário
Fonte de preços	ANBIMA
Data do primeiro valor do índice	Setembro de 2003

Acesse a metodologia do índice: anbi.ma/metodologia-ima

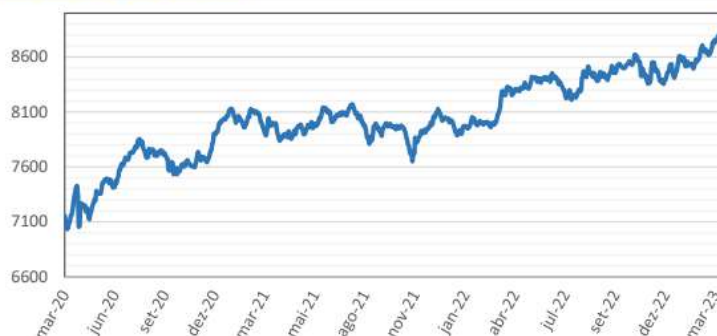
IMA-B: formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), que são as NTN-Bs (Notas do Tesouro Nacional – Série B ou Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais). A lâmina relativa à carteira teórica do subíndice IMA-B a seguir apresentada pode ser consultada no endereço eletrônico: https://www.anbima.com.br/data/files/A7/64/C2/96/D65FE610DC784BE6192BA2A8/IMA_B_Lamina.pdf.

Índices de Mercado ANBIMA: IMA-B

O IMA-B representa a evolução, a preços de mercado, da carteira de títulos públicos indexados ao IPCA (NTN-B).

Descrição	Valor do Índice	Número de componentes	Valor de mercado	PMR	Duration	Convexidade	Yield	Redemption Yield
IMA-B	8.876,24	15	1.646,57	2.866	1.560	85,35	6,06	6,14

Estatística de performance



Período	Retorno (%)	Risco (%)
mês	2,66	3,39*
3 meses	3,98	5,00*
No ano	3,98	5,00*
1 ano	7,51	5,42*
2 anos	6,00*	5,48*
3 anos	7,46*	6,37*
4 anos	7,86*	7,81*
5 anos	9,02*	7,48*
6 anos	9,34*	7,76*

*Valores anualizados

Crítérios de seleção e metodologia de cálculo

Moeda	Reais (BRL)
Composição	Títulos públicos federais indexados ao IPCA (NTN-B)
Método de ponderação	Capitalização de mercado
Prazo para vencimento	Títulos com prazo para o vencimento superior a um mês
Elegibilidade do título	Somente vencimentos colocados de forma competitiva - via oferta pública.
Frequência de rebalanceamento	Mensal
Período de vigência	Do primeiro dia útil após o dia 15 até o dia 15 do próximo mês
Frequência de cálculo	Diário
Fonte de preços	ANBIMA
Data do primeiro valor do índice	Setembro de 2003

Acesse a metodologia do índice: [anbi.ma/metodologia-ima](https://www.anbima.com.br/data/files/72/45/E7/37/D1216810218920686B2BA2A8/IMA_B_5_mais_Lamina.pdf)

- IMA-B 5+: formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), que são as NTN-Bs (Notas do Tesouro Nacional – Série B ou Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais) com vencimento igual ou acima de cinco anos. A lâmina relativa à carteira teórica do subíndice IMA-B 5+ a seguir apresentada pode ser consultada no endereço eletrônico:

https://www.anbima.com.br/data/files/72/45/E7/37/D1216810218920686B2BA2A8/IMA_B_5_mais_Lamina.pdf.

Índices de Mercado ANBIMA: IMA-B 5+

O IMA-B 5+ representa a evolução, a preços de mercado, da carteira de títulos públicos indexados ao IPCA (NTN-B) com prazos superiores a cinco anos.

Descrição	Valor do Índice	Número de componentes	Valor de mercado	PMR	Duration	Convexidade	Yield	Redemption Yield
IMA-B 5+	10.080,68	10	863,82	4.877	2.576	157,42	6,14	6,18

Estatística de performance



Período	Retorno (%)	Risco (%)
mês	3,73	5,11*
3 meses	3,61	7,93*
No ano	3,61	7,93*
1 ano	5,03	8,56*
2 anos	2,66*	8,68*
3 anos	5,70*	10,07*
4 anos	6,32*	12,13*
5 anos	8,44*	11,54*
6 anos	8,77*	11,60*

*Valores anualizados

Crítérios de seleção e metodologia de cálculo

Moeda	Reais (BRL)
Composição	Títulos públicos federais indexados ao IPCA (NTN-B)
Método de ponderação	Capitalização de mercado
Prazo para vencimento	Títulos com prazo para o vencimento superior a 5 anos
Elegibilidade do título	Somente vencimentos colocados de forma competitiva - via oferta pública.
Frequência de rebalanceamento	Mensal
Período de vigência	Do primeiro dia útil após o dia 15 até o dia 15 do próximo mês
Frequência de cálculo	Diário
Fonte de preços	ANBIMA
Data do primeiro valor do índice	Setembro de 2003

Acesse a metodologia do índice: anbi.ma/metodologia-ima

Metas de retorno e risco: metas de retorno de 10% e risco de 12% ao ano.

	Duration (dias úteis)	Retorno (%) - 2 anos	Risco (%) - 2 anos
IMA-B 5	440	9,55	2,62
IMA-B	1560	6,00	5,48
IMA-B 5+	2576	2,66	8,68

Compilação dados das carteiras teóricas, posição de março/2023

Utilizando a compilação de dados das carteiras teóricas dos subíndices mencionados, podemos observar que no período de dois (02) anos – que apresenta maior correspondência frente o exercício 2021 em análise – quanto maior a *duration*, maior foi o risco associado à variação nos preços dos ativos a mercado, e menor a rentabilidade apurada.

Ao observar a carteira de títulos públicos do BERTPREV em posição de 31/12/2020 (Doc. 4), imediatamente anterior ao exercício 2021, poderemos notar que mais de 80,0 % dos investimentos classificados no art. 7º, inciso I “a” da Resolução CMN nº. 3.922/2010 e marcados a mercado possuem vencimento a partir de 2035, buscando melhor ajuste aos compromissos registrados no passivo representado pelas obrigações previdenciárias de longo prazo da autarquia.

Em 2021, tal carteira de Títulos Públicos investida pelo BERTPREV e marcada a mercado por força da legislação vigente à época de sua aquisição apresentava *duration* média ponderada por vencimentos superior a 3.300 dias úteis; tal *duration* é superior à verificada para o subíndice IMA-B 5+ e evidencia alta sensibilidade à variação da taxa de juros básica da economia (SELIC). Efeito prático desta constatação já havia sido apresentado em Tabela de Retornos elaborada pela Consultoria LDB e apresentada para o exercício 2021, já constante deste relatório. Lá as rentabilidades para os subíndices ora apresentados foram: IMA-B 5 (4,57%); IMA-B (-1,26%); IMA-B 5+ (-6,55%). Evidentemente, em período de elevação da taxa SELIC, a contabilização de variação patrimonial tem efeito diminutivo no patrimônio por conta da marcação a mercado. Em períodos de redução da SELIC, o efeito é inverso, havendo variação patrimonial aumentativa.

Por tal razão, é impróprio comparar a rentabilidade da carteira de investimentos em renda fixa do BERTPREV com outros RPPS, sem levar em consideração a importância da *duration* na mensuração dos resultados marcados a mercado, seja em carteira própria de títulos, seja através de investimentos realizados mediante cotização em fundos de investimentos que detenham tais ativos.

Considerando a filosofia de investimentos do BERTPREV, amparada inclusive em estudos de solvência para definir as alocações em Títulos Públicos Federais retomada em 2022, quando as taxas remuneratórias voltaram a superar os requisitos atuariais, tais variações patrimoniais tem efeito transitório no patrimônio, não alterando a remuneração efetivamente contratada dos Títulos Públicos por ocasião de sua aquisição e tampouco os cupons de juros remuneratórios correspondentes, uma vez que tais investimentos tem previsão de serem levados até o vencimento para resgate, preservando assim os fundamentos remuneratórios contratados em padrões superiores aos requisitos atuariais.

Destacamos a seguir a posição de encerramento do exercício de 2022 no qual o percentual de Títulos Públicos Federais da carteira de investimento do instituto no artigo 7º Inciso I "a", segmento com o menor risco de mercado, alcançou 78,83% de participação no patrimônio líquido do BERTPREV.

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

Emissor	Título Público	Volat. n.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535	7,77	0,04	-0,43	4,07	106.514.786,32	15,26
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824	2,02	0,04	1,34	9,27	10.855.719,91	1,56
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850	10,40	0,04	-2,07	1,34	11.062.212,30	1,59
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545	9,25	0,04	-1,64	2,90	8.466.560,49	1,21
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150523	1,93	0,04	0,97	11,61	23.608.068,29	3,38
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (6,201000%)	3,03	0,04	0,89	1,31	25.326.128,53	3,63
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,540000%)	0,62	0,04	0,84	11,35	15.808.088,67	2,27
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,670000%)	0,62	0,04	0,85	10,56	10.455.109,34	1,50
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,730000%)	0,62	0,04	0,85	11,16	10.504.720,88	1,51
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,013000%)	4,15	0,04	0,78	0,78	21.161.163,95	3,03
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,054000%)	2,96	0,04	0,88	3,03	10.006.423,65	1,43
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,141000%)	4,98	0,04	0,89	1,36	24.624.036,47	3,53
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,305000%)	3,05	0,04	0,90	2,73	14.953.524,35	2,14
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,540000%)	0,62	0,04	0,84	11,35	36.903.748,23	5,29
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,670000%)	0,62	0,04	0,85	10,56	20.916.028,88	3,00

Fonte: Tabela extraída do relatório mensal da LDB Consultoria – Dez/22



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

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,720000%)	0,62	0,04	0,85	11,15	36.787.204,88	5,27
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,750000%)	0,62	0,04	0,85	6,20	25.100.889,71	3,60
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (5,822000%)	2,96	0,04	0,86	2,92	6.995.566,50	1,00
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (5,858000%)	2,95	0,04	0,86	2,94	15.001.152,62	2,15
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (5,969000%)	4,19	0,04	0,77	0,77	21.160.909,07	3,03
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,621000%)	0,62	0,04	0,84	10,52	10.447.496,11	1,50
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,690000%)	0,62	0,04	0,85	11,12	15.752.909,32	2,26
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,966000%)	2,96	0,04	0,87	2,99	10.005.828,60	1,43
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,540000%)	0,62	0,04	0,84	11,35	21.084.297,35	3,02
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,670000%)	0,62	0,04	0,85	10,56	20.913.136,36	3,00
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,730000%)	0,62	0,04	0,85	11,16	15.761.018,92	2,26
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		2,69	0,04	0,52	7,51	550.176.530,91	78,83

Fonte: Tabela extraída do relatório mensal da LDB Consultoria – Dez/22

Concluimos, que a conduta adotada para elaboração da Política de Investimentos sempre primou pelos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência, listados no artigo 1º, § 1º, I, da Resolução CMN nº 4963/2021 e sua antecessora 3922/2010.

Para conclusão a presente manifestação fica registrada em ata e será encaminhada por meio de memorando visando oferta do BERTPREV do competente recurso à sentença do Tribunal de Contas. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:50 horas, e lavrada em ata.

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Clayton Faria Schmidt

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Comitê de Investimento

Ata nº 24/2023 – aos vinte e seis dias do mês de abril do ano de dois mil e vinte e três, 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 Victor Mendes Neto**. Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, registramos os mesmos parâmetros das semanas anteriores, com base nas informações merecedoras de destaque, conforme Relatório *Focus* de 24/04/2023:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	22/03/2023 a 03/05/2023	2023	Estável	13,75%	13,75%
Fonte: Banco Central do Brasil					

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2023	Estável	12,50	12,50
PIB	Mediana agregada	2023	Elevação	0,90	0,96
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2023	Redução	5,24	5,20
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2023	Elevação	6,01	6,04
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2023	Redução	61,30	61,00
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2023	Estável	-1,00	-1,00

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2055)	Anbima – 25/04/2023	2023	Redução	6,1727	6,1191
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2053)	Anbima – 25/04/2023	2023	Redução	6,1651	6,1124
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2043)	Anbima – 25/04/2023	2023	Redução	6,1156	6,0689
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2033)	Anbima – 25/04/2023	2023	Redução	5,9671	5,9385
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2028)	Anbima – 25/04/2023	2023	Redução	5,6931	5,6883
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2025)	Anbima – 25/04/2023	2023	Redução	5,7461	5,6971

Ibovespa	25/04/2023	2023	Redução	106.163	103.220
Risco Brasil (JP Morgan)	17/04/2023	2023	Elevação	250	257
Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.					

Posição dos Investimentos	Fevereiro/2023 - Março/2023	2023	Em Mil	Fechamento Fevereiro/2023	Fechamento Março/2023
				716.482	730.192

No cenário doméstico indicadores de atividade econômica segue ao encontro do cenário de desaceleração esperado pelo COPOM, contudo a inflação segue acima do intervalo do cumprimento da meta de inflação. O Boletim FOCUS segue com a expectativa de redução da taxa SELIC ao final do ano (12,50%); o câmbio redução (R\$ 5,20); o PIB elevação (0,96%). A projeção para o IPCA segue em elevação (6,04%) no exercício, com indicativo de inflação acima do teto admitido para a meta fixada pelo CMN e significando fator para elevação da meta atuarial a corroer



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

a rentabilidade de muitos segmentos de investimentos. Nesse cenário não é recomendada a manutenção em investimentos de renda variável local em valores elevados. Considerando o exposto acima, continuam ausentes elementos indicativos para elevação em exposição na renda variável também no exterior. Todos os vértices monitorados da ETTJ apresentaram redução. Continua presente a janela de oportunidade para aquisição de TPs com remuneração próxima de IPCA+6,00% a.a., especialmente os vértices mais longos, o que representa significativo ganho em relação à meta atuarial estipulada para o ano corrente em IPCA+5,31% a.a., não havendo no momento recursos disponíveis para realizar operação. O CAF apresentou o Relatório Semanal dos Investimentos posição em 19/04/2023 com o patrimônio de R\$ 739.491MM, O risco Brasil teve elevação para 257 pontos; no IBOVESPA houve redução para 103.220 pontos. Na análise semanal, a carteira de Renda fixa apresentou variação patrimonial positiva e a renda variável apresentou saldo positivo diante da recuperação dos investimentos no exterior. Houve emissão das seguintes APRs.:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
042/2023	20/04/2023	10.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
043/2023	24/04/2023	65.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
044/2023	25/04/2023	18.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
045/2023	24/04/2023	1.294.742,00	Aplicação	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTIT. I FIP MULTIESTRATÉGIA

Foi elaborado pelo colegiado o parecer relativo ao relatório da Consultoria LDB com o resultado dos investimentos no mês de Março/2023 que foi enviado ao CAF para que dê o devido encaminhado. O Comitê tomou conhecimento acerca de possível criação de Grupo de Trabalho para tratar de questões relativas ao custeio atuarial, e deixa consignado não ter recebido solicitação de participação de seus membros, acrescentado que o tema excede as atribuições legais do colegiado. Nada mais, foi interrompida a reunião para lavratura da presente ata que após lida e discutida foi aprovada com assinatura dos participantes, sendo encerrada a reunião às 16:40 horas.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

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”

Quadro Demonstrativo Resumo dos Investimentos
ABRIL/2023

Mês	Saldo Anterior	Saldo Atual	Rentabilidade dos ativos	Retorno (%)	Meta (%)	p.p. index (%)
Janeiro	697.916.632,80	694.900.204,19	4.771.571,39	0,67	0,98	-0,32
Fevereiro	694.900.204,19	716.482.113,68	4.918.639,53	0,69	1,21	-0,52
Março	716.482.113,68	730.192.785,90	12.148.672,22	1,69	1,19	0,50
Abril	730.192.785,90	741.257.020,38	8.704.492,48	1,19	0,98	0,20
Total	>>>	>>>	30.483.375,62	4,30	4,44	-0,14

Obs.: Do saldo atual da Carteira de Investimentos, destacamos;
R\$ 169.076.490,41 com marcação à mercado
R\$ 439.752.314,02 com marcação na curva.
Os demais investimentos com marcação à mercado.

Em 17/05/2023

JOSÉ FERREIRA MELO FILHO
Coordenador Administrativo Financeiro

WALDEMAR CESAR RODRIGUES DE ANDRADE
Presidente



BERTIOGA
ABRIL 2023



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 28.04.2023.

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

RENTA FIXA

91,00%

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

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535	7,67	-0,34	2,33	5,86	112.752.954,70	15,21
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824	2,63	-0,14	0,53	4,67	11.036.245,86	1,49
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850	10,35	-0,28	4,10	7,41	11.527.532,77	1,56
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545	9,50	-0,24	3,79	6,83	9.045.227,10	1,22
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150523	1,61	0,06	0,96	4,69	24.714.529,98	3,33
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (6,201000%)	3,00	0,05	0,97	4,76	26.532.601,44	3,58
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,540000%)	0,49	0,05	0,93	4,55	16.527.943,33	2,23
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,670000%)	0,49	0,05	0,94	4,60	10.935.526,97	1,48
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,730000%)	0,49	0,05	0,94	4,61	10.989.419,87	1,48
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,013000%)	4,12	0,05	0,96	4,70	22.156.585,55	2,99
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,054000%)	2,93	0,05	0,96	4,72	10.478.432,06	1,41
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,141000%)	4,96	0,05	0,97	4,74	25.792.347,32	3,48
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,305000%)	3,02	0,05	0,98	4,80	15.670.785,43	2,11
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,360000%)	4,28	0,05	0,98	2,86	36.001.775,43	4,86
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,540000%)	0,49	0,05	0,93	4,55	38.584.191,82	5,21

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,670000%)	0,49	0,05	0,94	4,60	21.877.125,65	2,95
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,720000%)	0,49	0,05	0,94	4,61	38.483.436,16	5,19
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,750000%)	0,49	0,05	0,94	4,62	26.260.459,51	3,54
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (5,822000%)	0,49	0,05	0,95	4,64	7.111.430,73	0,96
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (5,858000%)	0,49	0,05	0,95	4,65	15.253.631,71	2,06
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (5,969000%)	3,00	0,05	0,96	4,69	21.519.555,01	2,90
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,621000%)	0,49	0,05	0,93	4,58	10.624.860,36	1,43
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,690000%)	0,49	0,05	0,94	4,60	16.020.450,50	2,16
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,966000%)	0,49	0,05	0,96	4,69	10.175.958,46	1,37
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,540000%)	0,49	0,05	0,93	4,55	21.449.697,25	2,89
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,670000%)	0,49	0,05	0,94	4,59	21.273.847,91	2,87
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,730000%)	0,49	0,05	0,94	4,61	16.032.251,55	2,16
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		2,18	-0,03	1,30	4,95	608.828.804,43	82,13

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,03	0,05	0,88	4,13	7.375.038,77	0,99	6.747.593.311,09	0,11
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	7,02	-0,18	1,88	3,10	16.887.640,89	2,28	851.358.792,27	1,98
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..	3,51	-0,14	0,51	1,59	21.071.796,59	2,84	228.811.691,95	9,21
BB	BB	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	2,25	-0,14	0,51	4,58	1.969.609,24	0,27	186.516.420,67	1,06

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF IPCA	1,61	0,06	0,95	4,63	18.431.784,74	2,49	4.174.630.090,89	0,44
		Sub-total Artigo 7º I, Alínea b	3,03	-0,07	1,01	3,55	65.735.870,23	8,87		
		Renda Fixa	2,14	-0,04	1,27	4,76	674.564.674,66	91,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENTA VARIÁVEL

1,88%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
AZ QUEST	BEM	AZ QUEST ACOES FIC FIA	19,42	0,77	2,12	-5,70	1.105.501,31	0,15	252.378.300,29	0,44
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	18,98	1,05	4,20	-0,42	3.872.301,62	0,52	869.389.722,81	0,45
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES	18,74	0,88	-2,27	-11,12	793.685,20	0,11	31.194.472,22	2,54
ITAU	ITAU	ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	20,48	1,36	2,19	-5,22	3.242.887,29	0,44	413.658.180,63	0,78
AZ QUEST	BEM	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	18,84	0,92	1,75	-3,81	3.953.970,18	0,53	764.358.935,52	0,52
WESTERN	BNP PARIBAS	WA ASSET VALUATION FIA	22,48	1,31	0,71	-7,31	508.884,49	0,07	57.029.000,33	0,89
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	21,72	1,22	-2,06	-9,25	473.420,91	0,06	1.267.736.973,94	0,04
Sub-total Artigo 8º I			19,21	1,07	2,13	-3,95	13.950.651,00	1,88		
Renda Variável			19,21	1,07	2,13	-3,95	13.950.651,00	1,88		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

3,85%

Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	22,60	1,22	0,10	2,91	4.591.240,53	0,62	338.821.677,60	1,36
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	37,12	0,72	-1,71	13,30	6.524.243,74	0,88	626.774.700,76	1,04
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR	20,78	0,93	-0,14	0,77	8.274.958,95	1,12	817.335.946,81	1,01
Sub-total Artigo 9º II			24,42	0,93	-0,61	5,20	19.390.443,22	2,62		

Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	25,10	0,03	-0,66	7,74	4.708.618,95	0,64	1.992.900.655,39	0,24
SAFRA	SAFRA	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	24,15	1,11	0,76	5,71	4.449.707,72	0,60	783.726.940,09	0,57
Sub-total Artigo 9º III			24,29	0,56	0,03	6,75	9.158.326,67	1,24		
Investimentos no Exterior			22,91	0,81	-0,41	5,69	28.548.769,89	3,85		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

3,26%

Artigo 10º II (Fundo de Participação)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
KINEA	LIONS TRUST	FIP MULTISTRATEGIA KINEA PRIVATE EQUITY II	3,44	-1,30	-1,30	1,79	2.047.522,36	0,28	164.724.902,73	1,24
KINEA	LIONS TRUST	KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	50,27	-0,91	-0,91	-7,11	22.145.402,47	2,99	353.219.179,76	6,27
Sub-total Artigo 10º II			59,25	-0,95	-0,81	-6,25	24.192.924,83	3,26		
Investimentos Estruturados			59,25	-0,95	-0,81	-6,25	24.192.924,83	3,26		
Total			3,72	-0,01	1,19	4,30	741.257.020,38	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	608.828.804,43	82,13	60,00	68,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	65.735.870,23	8,87	4,50	5,30	20,00	0,00	100,00
	Total Renda Fixa	674.564.674,66	91,00					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	13.950.651,00	1,88	0,00	14,00	30,00	0,00	40,00
	Total Renda Variável	13.950.651,00	1,88					40,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	19.390.443,22	2,62	0,00	2,80	10,00	0,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	9.158.326,67	1,24	0,00	1,40	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	28.548.769,89	3,85					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º II	Fundo de Participação	24.192.924,83	3,26	0,00	4,00	5,00	0,00	5,00
	Total Investimentos Estruturados	24.192.924,83	3,26					15,00
Total		741.257.020,38	100,00					

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	1,30 141,08	4,95 117,84	4,32 141,96	5,93 92,03	9,40 70,26	7.785.145,65	28.187.375,81
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	1,01 110,19	3,55 84,66	2,43 79,81	4,17 64,63	7,66 57,30	680.339,42	2.296.424,90
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	2,13 -0,37	-3,95 0,88	-7,16 0,78	-12,08 -2,08	-5,52 -2,32	291.602,47	-279.532,03
Artigo 9º II % do CDI	-0,61 -66,97	5,20 123,85	0,34 11,29	9,91 153,71	1,11 8,29	-119.962,59	958.431,49
Artigo 9º III % do CDI	0,03 3,06	6,75 160,67	3,18 104,71	8,54 132,50	2,31 17,24	2.571,61	578.751,64
Artigo 10º II % do CDI	-0,81 -88,76	-6,25 -148,78	-0,51 -16,61	-7,74 -120,15	-7,81 -58,41	64.795,92	-1.258.076,19
BERTIOGA (Total)						8.704.492,48	30.483.375,62

RESULTADO POR ATIVO

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150523	24.478.632,02	0,00	0,00	0,00	24.714.529,98	235.897,96	1.106.461,69
NTN-B 150535	110.181.453,32	0,00	0,00	0,00	112.752.954,70	2.571.501,38	6.238.168,38
NTN-B 150535 (6,201000%)	26.276.978,93	0,00	0,00	0,00	26.532.601,44	255.622,51	1.206.472,91
NTN-B 150545	8.714.701,05	0,00	0,00	0,00	9.045.227,10	330.526,05	578.666,61
NTN-B 150545 (5,540000%)	16.376.005,09	0,00	0,00	0,00	16.527.943,33	151.938,24	719.854,66
NTN-B 150545 (5,670000%)	10.834.046,37	0,00	0,00	0,00	10.935.526,97	101.480,60	480.417,63
NTN-B 150545 (5,730000%)	10.887.001,22	0,00	0,00	0,00	10.989.419,87	102.418,65	484.698,99
NTN-B 150545 (6,013000%)	21.945.917,34	0,00	0,00	0,00	22.156.585,55	210.668,21	995.421,60
NTN-B 150545 (6,054000%)	10.378.514,53	0,00	0,00	0,00	10.478.432,06	99.917,53	472.008,20
NTN-B 150545 (6,141000%)	25.544.893,53	0,00	0,00	0,00	25.792.347,32	247.453,79	1.168.310,85
NTN-B 150545 (6,305000%)	15.518.734,34	0,00	0,00	0,00	15.670.785,43	152.051,09	717.261,08
NTN-B 150545 (6,360000%)	35.651.118,54	0,00	0,00	0,00	36.001.775,43	350.656,89	1.002.371,03

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150555 (5,540000%)	38.229.518,64	0,00	0,00	0,00	38.584.191,82	354.673,18	1.680.443,59
NTN-B 150555 (5,670000%)	21.674.109,28	0,00	0,00	0,00	21.877.125,65	203.016,37	961.095,77
NTN-B 150555 (5,720000%)	38.125.017,87	0,00	0,00	0,00	38.483.436,16	358.418,29	1.696.231,28
NTN-B 150555 (5,750000%)	26.015.376,77	0,00	0,00	0,00	26.260.459,51	245.082,74	1.159.769,80
NTN-B 150824	10.978.296,24	0,00	0,00	0,00	11.036.245,86	57.949,62	499.771,81
NTN-B 150826 (5,822000%)	7.044.721,66	0,00	0,00	0,00	7.111.430,73	66.709,07	318.923,19
NTN-B 150832 (5,858000%)	15.110.181,69	0,00	0,00	0,00	15.253.631,71	143.450,02	685.647,70
NTN-B 150832 (5,969000%)	21.315.572,06	0,00	0,00	0,00	21.519.555,01	203.982,95	974.376,94
NTN-B 150840 (5,621000%)	10.526.617,85	0,00	0,00	0,00	10.624.860,36	98.242,51	470.036,08
NTN-B 150840 (5,690000%)	15.871.579,33	0,00	0,00	0,00	16.020.450,50	148.871,17	712.030,56
NTN-B 150840 (5,966000%)	10.079.522,40	0,00	0,00	0,00	10.175.958,46	96.436,06	460.656,70
NTN-B 150850	11.073.325,20	0,00	0,00	0,00	11.527.532,77	454.207,57	796.125,44
NTN-B 150850 (5,540000%)	21.252.531,20	0,00	0,00	0,00	21.449.697,25	197.166,05	943.593,59
NTN-B 150850 (5,670000%)	21.076.442,62	0,00	0,00	0,00	21.273.847,91	197.405,29	944.148,55
NTN-B 150850 (5,730000%)	15.882.849,69	0,00	0,00	0,00	16.032.251,55	149.401,86	714.411,18
					608.828.804,43	0,00	0,00

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV RF IPCA	18.258.193,34	0,00	0,00	0,00	18.431.784,74	173.591,40	815.250,69
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	1.959.573,30	0,00	0,00	0,00	1.969.609,24	10.035,94	87.572,60
CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..	20.964.849,36	0,00	0,00	0,00	21.071.796,59	106.947,23	330.188,56
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	16.576.378,21	0,00	0,00	0,00	16.887.640,89	311.262,68	508.324,75
SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	6.231.536,60	4.065.000,00	-3.000.000,00	0,00	7.375.038,77	78.502,17	555.088,30
					65.735.870,23	0,00	0,00

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
AZ QUEST ACOES FIC FIA	1.082.525,90	0,00	0,00	0,00	1.105.501,31	22.975,41	-66.873,07

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	3.885.911,11	0,00	0,00	0,00	3.953.970,18	68.059,07	124.896,70
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	483.389,80	0,00	0,00	0,00	473.420,91	-9.968,89	-48.227,14
BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES	812.144,57	0,00	0,00	0,00	793.685,20	-18.459,37	-99.254,52
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	3.716.339,15	0,00	0,00	0,00	3.872.301,62	155.962,47	-16.252,80
ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	3.173.445,12	0,00	0,00	0,00	3.242.887,29	69.442,17	-133.686,64
WA ASSET VALUATION FIA	505.292,88	0,00	0,00	0,00	508.884,49	3.591,61	-40.134,56
					13.950.651,00	0,00	0,00

Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	4.586.749,74	0,00	0,00	0,00	4.591.240,53	4.490,79	129.896,91
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	6.637.414,87	0,00	0,00	0,00	6.524.243,74	-113.171,13	765.655,92
SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR	8.286.241,20	0,00	0,00	0,00	8.274.958,95	-11.282,25	62.878,66
					19.390.443,22	0,00	0,00

Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	4.739.704,31	0,00	0,00	0,00	4.708.618,95	-31.085,36	338.347,32
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	4.416.050,75	0,00	0,00	0,00	4.449.707,72	33.656,97	240.404,32
					9.158.326,67	0,00	0,00

Artigo 10º II (Fundo de Participação)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIP MULTISTRATEGIA KINEA PRIVATE EQUITY II	2.074.398,99	0,00	0,00	0,00	2.047.522,36	-26.876,63	35.930,01
KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	20.758.987,92	1.294.742,00	0,00	0,00	22.145.402,47	91.672,55	-1.294.006,20
					24.192.924,83	0,00	0,00

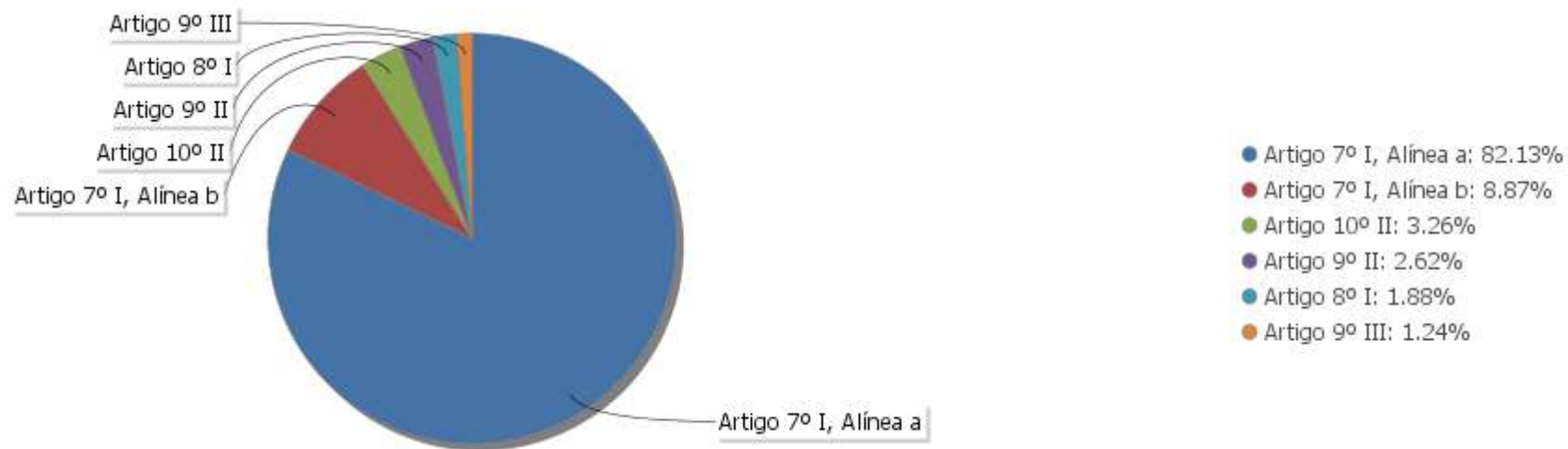
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

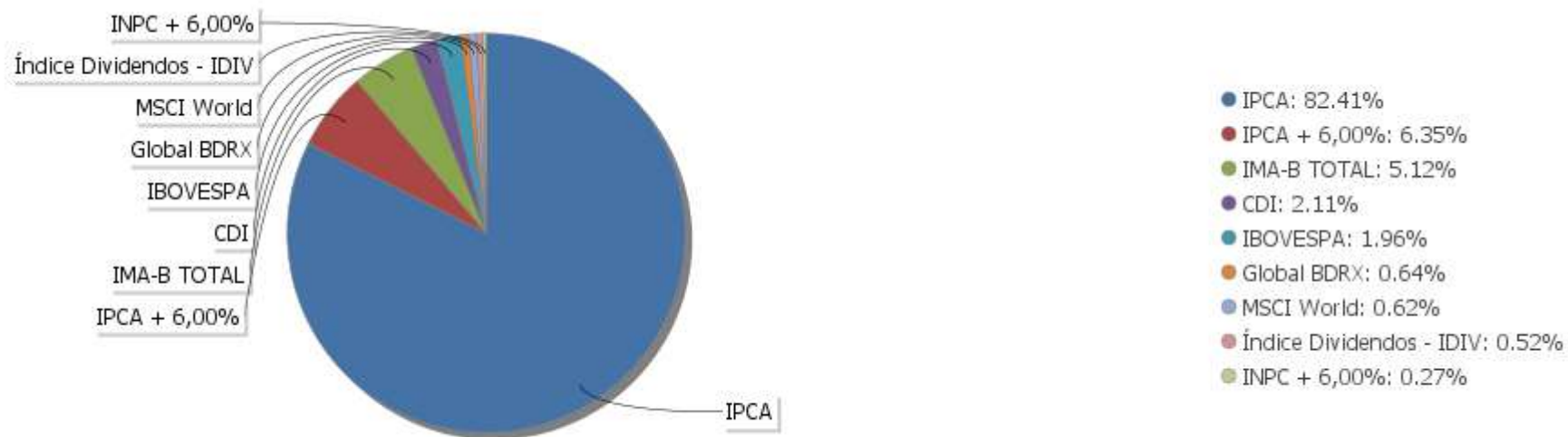
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo
de 0 a 30 dias	90.722.574,21	12,24	90.722.574,21	12,24	
de 31 dias a 365 dias	4.345.722,53	0,59	95.068.296,74	12,83	
acima de 365 dias	646.188.723,64	87,17	741.257.020,38	100,00	

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

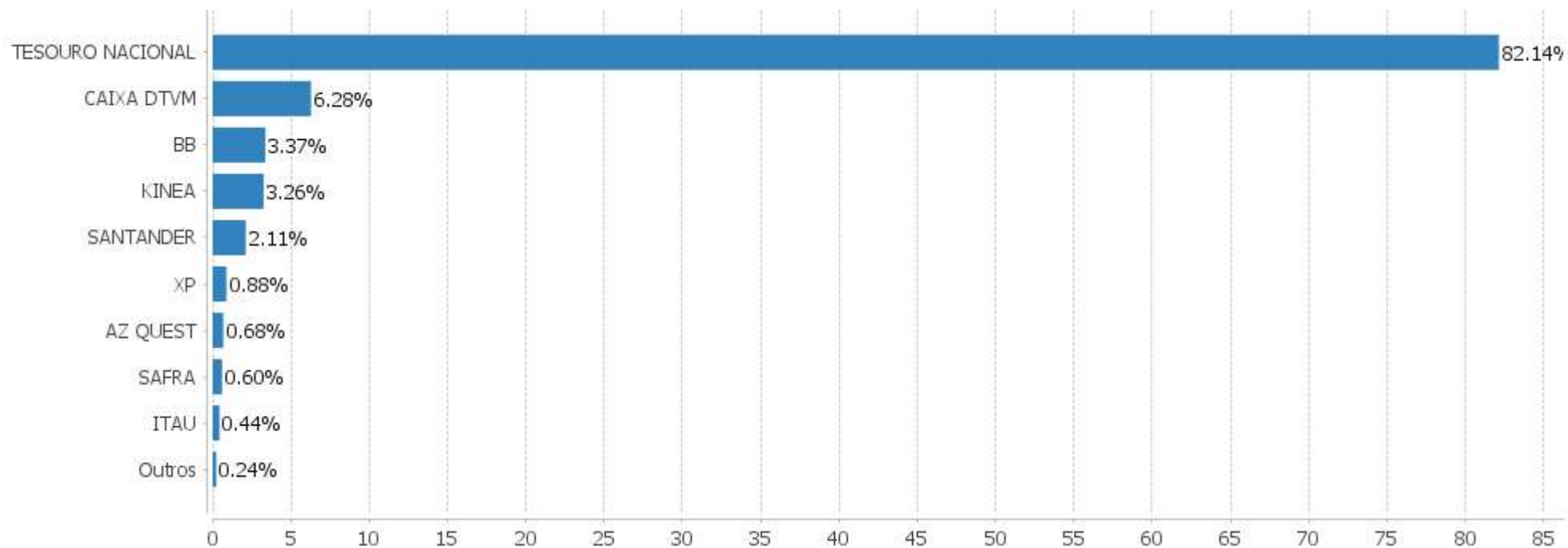


Alocação Por Estratégia



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
2023	0,67	0,69	1,69	1,19									4,30
IPCA + 5,31%	0,98	1,21	1,19	0,98									4,44
p.p. indexador	-0,32	-0,52	0,50	0,20									-0,14
2022	0,33	0,74	2,69	-1,28	0,73	-1,39	0,77	1,15	0,23	1,68	-0,43	0,27	5,55
IPCA + 4,99%	0,95	1,38	2,05	1,43	0,90	1,08	-0,28	0,08	0,12	0,98	0,80	1,05	11,04
p.p. indexador	-0,62	-0,64	0,64	-2,71	-0,17	-2,46	1,05	1,07	0,11	0,70	-1,23	-0,78	-5,49
2021	-0,82	-0,86	0,46	1,08	1,44	0,49	-1,18	-1,50	-1,56	-2,74	0,82	0,65	-3,75
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	1,22	16,05
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	-0,57	-19,79
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

	Quantidade	Perc. (%)
Meses acima - Meta Atuarial	37	48,68
Meses abaixo - Meta Atuarial	39	51,32
	Rentabilidade	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	6,78	2018-10
Menor rentabilidade da Carteira	-11,57	2020-03

Relatório

Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
03 meses	3,61	3,42	0,19	2,05
06 meses	4,13	6,38	-2,25	3,00
12 meses	7,45	9,47	-2,02	3,72
24 meses	6,14	29,24	-23,10	5,02
36 meses	21,94	45,84	-23,90	5,88
48 meses	28,31	58,29	-29,97	8,80
60 meses	42,11	75,99	-33,88	8,57
Desde 30/12/2016	77,47	97,40	-19,92	9,20

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

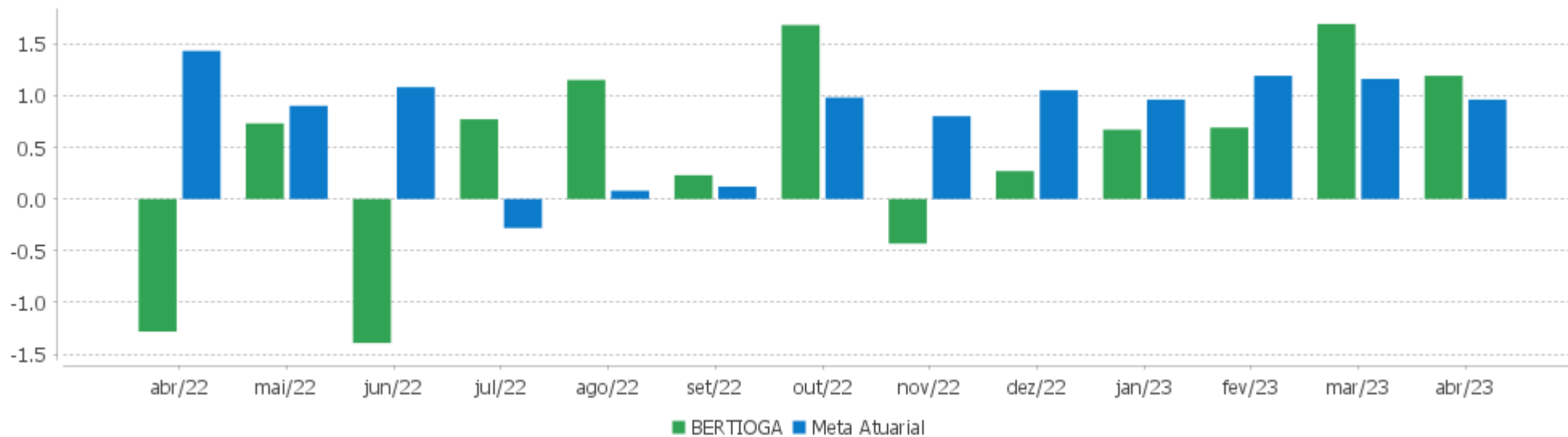


Patrimônio Líquido



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

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. IPCA p.p.	0,53 -0,08	4,67 1,95	3,21 1,04	5,54 1,76	8,83 4,64	18,00 1,18	29,27 4,55
NTN-B 150840 (5,690000%) Var. IPCA p.p.	0,94 0,33	4,60 1,88	3,39 1,21	6,62 2,85	10,42 6,23	26,58 9,76	34,46 9,74
NTN-B 150840 (5,966000%) Var. IPCA p.p.	0,96 0,35	4,69 1,97	3,45 1,28	6,76 2,98	10,70 6,52	23,50 6,68	31,29 6,57
NTN-B 150545 (6,305000%) Var. IPCA p.p.	0,98 0,37	4,80 2,08	3,53 1,35	6,93 3,15	7,76 3,57	20,31 3,49	28,00 3,28
NTN-B 150535 Var. IPCA p.p.	2,33 1,72	5,86 3,14	7,27 5,09	4,50 0,72	7,72 3,54	8,74 -8,09	21,50 -3,22
NTN-B 150850 (5,670000%) Var. IPCA p.p.	0,94 0,33	4,59 1,88	3,38 1,21	6,61 2,84	10,39 6,21	26,57 9,75	34,50 9,78
NTN-B 150523 Var. IPCA p.p.	0,96 0,35	4,69 1,97	3,12 0,95	6,49 2,72	9,91 5,72	21,25 4,42	32,58 7,86
NTN-B 150545 (5,540000%) Var. IPCA p.p.	0,93 0,32	4,55 1,84	3,35 1,18	6,55 2,77	10,26 6,07	22,88 6,06	30,51 5,79
NTN-B 150850 (5,730000%) Var. IPCA p.p.	0,94 0,33	4,61 1,90	3,40 1,22	6,64 2,87	10,46 6,27	26,68 9,86	34,64 9,92
NTN-B 150545 (6,013000%) Var. IPCA p.p.	0,96 0,35	4,70 1,99	3,46 1,29	3,72 -0,06	4,49 0,30		
NTN-B 150555 (5,670000%) Var. IPCA p.p.	0,94 0,33	4,60 1,88	3,38 1,21	6,61 2,84	10,39 6,21	23,12 6,29	30,85 6,13
NTN-B 150826 (5,822000%) Var. IPCA p.p.	0,95 0,34	4,64 1,93	3,42 1,24	6,69 2,91	10,55 6,37	23,18 6,35	30,80 6,08
NTN-B 150535 (6,201000%) Var. IPCA p.p.	0,97 0,36	4,76 2,05	3,51 1,33	6,87 3,10	7,71 3,53		
NTN-B 150545 (6,360000%) Var. IPCA p.p.	0,98 0,37	4,81 2,10	3,54 1,37	3,76 -0,02	4,57 0,39		
NTN-B 150545 (6,054000%) Var. IPCA p.p.	0,96 0,35	4,72 2,00	3,47 1,30	6,80 3,03	7,60 3,41	20,07 3,24	27,67 2,95
NTN-B 150840 (5,621000%) Var. IPCA p.p.	0,93 0,32	4,58 1,86	3,37 1,20	6,59 2,81	10,34 6,16	26,44 9,62	34,28 9,56
NTN-B 150545	3,79	6,83	9,04	3,82	7,90	5,92	17,75

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. IPCA p.p.	3,18	4,12	6,86	0,04	3,72	-10,91	-6,97
NTN-B 150850	4,10	7,41	9,63	3,58	7,91	5,01	15,08
Var. IPCA p.p.	3,49	4,70	7,45	-0,19	3,72	-11,81	-9,64
NTN-B 150555 (5,720000%)	0,94	4,61	3,40	6,64	10,45	23,18	30,93
Var. IPCA p.p.	0,33	1,89	1,22	2,86	6,26	6,36	6,21
NTN-B 150832 (5,969000%)	0,96	4,69	3,45	6,76	7,54		
Var. IPCA p.p.	0,35	1,97	1,28	2,98	3,35		
NTN-B 150545 (5,670000%)	0,94	4,60	3,38	6,61	10,39	23,07	30,76
Var. IPCA p.p.	0,33	1,88	1,21	2,84	6,21	6,25	6,04
NTN-B 150850 (5,540000%)	0,93	4,55	3,35	6,55	10,26	26,32	34,20
Var. IPCA p.p.	0,32	1,84	1,18	2,77	6,07	9,50	9,48
NTN-B 150832 (5,858000%)	0,95	4,65	3,43	6,71	10,59	23,29	31,00
Var. IPCA p.p.	0,34	1,94	1,25	2,93	6,41	6,47	6,28
NTN-B 150545 (6,141000%)	0,97	4,74	3,49	6,76	7,56		
Var. IPCA p.p.	0,36	2,03	1,32	2,98	3,38		
NTN-B 150555 (5,750000%)	0,94	4,62	3,40	6,65	10,48	23,22	30,98
Var. IPCA p.p.	0,33	1,90	1,23	2,88	6,29	6,40	6,26
NTN-B 150545 (5,730000%)	0,94	4,61	3,40	6,64	10,46	23,16	30,87
Var. IPCA p.p.	0,33	1,90	1,22	2,87	6,27	6,34	6,15
NTN-B 150555 (5,540000%)	0,93	4,55	3,35	6,55	10,26	22,94	30,64
Var. IPCA p.p.	0,32	1,84	1,18	2,77	6,07	6,12	5,92
BB PREV RF IPCA	0,95	4,63	3,08	6,40	9,72	20,80	31,82
Var. IPCA + 6,00% p.p.	-0,08	-0,03	-0,50	-0,37	-0,69	-10,41	-16,58
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	1,88	3,10	2,81	2,17	5,49	10,87	20,29
Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,14	-2,98	-3,27	-2,87	-3,29	-3,02	-4,60
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	0,51	4,58	3,15	5,41	9,33	21,13	31,00
Var. INPC + 6,00% p.p.	-0,44	0,22	-0,20	-1,10	-0,71	-10,02	-18,50
CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..	0,51	4,58	3,15	5,41	8,62	17,48	28,36
Var. IMA-B TOTAL p.p.	-1,51	-1,50	-2,93	0,37	-0,16	3,60	3,47
SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,88	4,13	2,98	6,32	13,27	21,29	23,36
% do CDI	96,30	98,47	98,11	98,09	99,26	99,51	97,31
WA ASSET VALUATION FIA	0,71	-7,31	-11,15	-17,34	-11,45	-30,47	-3,21
Var. IBOVESPA p.p.	-1,79	-2,48	-3,22	-7,34	-8,26	-18,31	-32,93
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	-2,06	-9,25	-13,28	-19,14	-11,58	-40,70	-15,55
Var. IBOVESPA p.p.	-4,56	-4,41	-5,35	-9,14	-8,39	-28,54	-45,27
AZ QUEST ACOES FIC FIA	2,12	-5,70	-9,11	-14,00	-8,74	-22,70	10,20

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.	-0,38	-0,87	-1,17	-4,00	-5,55	-10,54	-19,52
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	4,20	-0,42	-3,81	-5,98	0,00	-3,02	34,63
Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	0,31	-0,06	2,08	-4,78	-2,52	-9,41	-11,13
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	1,75	-3,81	-6,29	-14,83	-12,16	-25,51	10,73
Var. IBOVESPA p.p.	-0,75	1,02	1,64	-4,83	-8,96	-13,34	-18,99
ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	2,19	-5,22	-8,30	-12,01	-2,56	-17,53	18,81
Var. IBOVESPA p.p.	-0,31	-0,38	-0,36	-2,01	0,63	-5,37	-10,91
BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES	-2,27	-11,12	-12,72	-16,26	-9,58	-22,63	2,24
Var. IBOVESPA p.p.	-4,78	-6,28	-4,79	-6,26	-6,39	-10,47	-27,48
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	-0,66	7,74	3,28	9,66	2,79	-11,85	25,57
Var. Global BDRX p.p.	-0,17	-0,46	-0,38	-1,32	-0,92	-2,49	-4,53
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	0,76	5,71	3,08	7,37	1,79	-14,05	20,08
Var. IBOVESPA p.p.	-1,74	10,54	11,01	17,37	4,99	-1,88	-9,64
BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	0,10	2,91	0,63	8,07	2,33	-8,04	
Var. MSCI World p.p.							
SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-0,14	0,77	-1,13	5,65	1,27	-19,01	19,45
% do CDI	-14,83	18,24	-37,08	87,60	9,48	-88,82	81,04
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-1,71	13,30	2,07	17,31	0,07	-39,14	-4,76
Var. IPCA + 6,00% p.p.	-2,73	8,64	-1,51	10,54	-10,34	-70,35	-53,16
KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	-0,91	-7,11	-0,77	-8,96	-9,62	8,04	37,01
Var. IPCA + 6,00% p.p.	-1,94	-11,77	-4,35	-15,74	-20,03	-23,16	-11,40
FIP MULTISTRATEGIA KINEA PRIVATE EQUITY II	-1,30	1,79	0,66	3,08			
Var. IPCA p.p.	-1,91	-0,93	-1,52	-0,70			
BERTIOGA	1,19	4,30	3,61	4,13	7,45	6,14	21,94
Var. IPCA + 4,99% p.p.	0,20	-0,14	0,19	-2,30	-2,25	-23,36	-23,60
CDI	0,92	4,20	3,04	6,44	13,37	21,40	24,00
IBOVESPA	2,50	-4,83	-7,93	-10,00	-3,19	-12,16	29,72
INPC + 6,00%	0,95	4,36	3,35	6,51	10,04	31,15	49,50
IPCA + 6,00%	1,03	4,66	3,58	6,77	10,41	31,20	48,41

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
AZ QUEST ACOES FIC FIA	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du	Para informações adicionais, vide o Regulamento	2,00
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	D+1 du	D+0	D+27	D+29	-	2,00
BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	D+1 du	D+0	D+1 du	D+5 du		0,07
BB PREV RF IPCA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,15
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	D+1 du	D+0	D+1 du ou D+30 (isento de taxa de resgate)	D+4 du ou D+32 (isento de taxa de resgate)		3,00
BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		2,50
CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		0,70
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	D+1 du	D+0	D+30 du	D+32 du		1,72
FIP MULTISTRATEGIA KINEA PRIVATE EQUITY II						
ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	D+1 du	D+0	D+2 du	D+4 du		1,50
KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	Não se aplica	Não se aplica				
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+1 du	D+0	D+1 du	D+5 du		0,80
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	D+1 du	D+0	D+1 du	D+4 du		1,50
SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+1 du	D+0	D+1 du	D+8 du		1,00
SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
WA ASSET VALUATION FIA	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		2,50

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	0,86	4,23	3,10	6,45	13,31	19,69	22,48	30,57	39,29
IRF-M 1+	1,25	5,54	4,78	5,72	13,07	11,85	13,45	29,25	42,72
IRF-M TOTAL	1,10	5,03	4,16	5,88	12,91	14,29	16,50	30,13	42,22
IMA-B 5	0,90	5,33	3,87	5,96	9,67	20,04	30,74	42,08	56,20
IMA-B 5+	3,03	6,75	8,11	4,24	8,12	8,09	19,22	29,32	55,37
IMA-B TOTAL	2,02	6,08	6,08	5,03	8,78	13,88	24,89	36,05	57,25
IMA-GERAL TOTAL	1,25	4,92	4,19	5,67	11,60	17,13	22,53	32,91	46,34
IDKA 2	0,71	5,45	3,96	5,94	9,35	19,48	30,73	42,00	55,36
IDKA 20	5,47	7,81	12,99	2,04	6,65	-2,92	10,29	16,48	51,43
CDI	0,92	4,20	3,04	6,44	13,37	21,40	24,00	30,46	38,73

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	2,50	-4,83	-7,93	-10,00	-3,19	-12,16	29,72	8,38	21,27
IBRX 100	1,93	-5,48	-8,69	-10,82	-4,80	-14,46	29,37	9,81	24,02
IBRX 50	1,64	-6,25	-9,32	-10,64	-4,09	-13,15	33,26	8,75	20,30
SMALL CAP	1,91	-7,78	-10,40	-20,60	-19,88	-36,55	-1,08	-5,63	4,75
Índice Consumo - ICON	0,89		-14,39	-28,45	-27,26	-49,56	-34,81	-34,15	-28,37
Índice Dividendos - IDIV	3,89	-0,36	-5,90	-1,19	2,52	6,38	45,77	35,30	60,90

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos Estruturados

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
S&P 500	-0,13	4,08	0,30	2,43	2,58	-7,71	31,92	79,40	126,19

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	3,52	-0,31	1,31	-4,45	1,61	-0,10	9,78	13,94	22,29

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	-0,32	3,70	-0,93	6,26	1,87	-13,63	23,38	58,18	84,61

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,61	2,72	2,18	3,78	4,18	16,82	24,72	27,71	34,02
INPC	0,53	2,42	1,95	3,52	3,83	16,78	25,64	28,73	35,27
IGPM	-0,95	-0,75	-0,96	-0,87	-2,17	12,18	48,09	57,99	71,65
SELIC	0,92	4,20	3,04	6,44	13,37	21,40	24,00	30,46	38,74

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,89	4,02	3,12	5,78	8,34	26,32	40,21	49,34	62,93
IPCA + 5,00%	0,96	4,34	3,35	6,28	9,37	28,75	44,27	55,14	70,88
IPCA + 5,50%	1,00	4,50	3,46	6,53	9,89	29,97	46,33	58,11	74,98
IPCA + 5,89%	1,02	4,62	3,55	6,72	10,30	30,93	47,95	60,46	78,22
IPCA + 6,00%	1,03	4,66	3,58	6,77	10,41	31,20	48,41	61,12	79,14
INPC + 4,00%	0,81	3,72	2,89	5,52	7,97	26,27	41,24	50,53	64,44
INPC + 6,00%	0,95	4,36	3,35	6,51	10,04	31,15	49,50	62,41	80,81

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
345	10/04/2023	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	3.910.000,00	0,00	113.370,83640700	34,4885874000
347	26/04/2023	KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	1.294.742,00	0,00	1.294.742,00000000	1,0000000000
344	27/04/2023	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,00	3.000.000,00	86.477,67031400	34,6910363000
346	28/04/2023	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	155.000,00	0,00	4.465,83873900	34,7079259000
Total			5.359.742,00	3.000.000,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

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

Value-At-Risk (R\$): 5.042.001,79

Value-At-Risk: 0,68%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BERTIOGA		0,68	0,68			741.257.020,38	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,75%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150535		3,07	0,42	3,07			112.752.954,70	15,21
NTN-B 150824		0,92	0,01	0,92			11.036.245,86	1,49
NTN-B 150850		4,76	0,07	4,76			11.527.532,77	1,56
NTN-B 150545		4,33	0,05	4,33			9.045.227,10	1,22
NTN-B 150523		0,50	0,01	0,50			24.714.529,98	3,33
NTN-B 150535 (6,201000%)		0,16	0,00	0,17			26.532.601,44	3,58
NTN-B 150545 (5,540000%)		0,07	0,00	0,09			16.527.943,33	2,23
NTN-B 150545 (5,670000%)		0,07	0,00	0,09			10.935.526,97	1,48
NTN-B 150545 (5,730000%)		0,07	0,00	0,09			10.989.419,87	1,48
NTN-B 150545 (6,013000%)		0,16	0,00	0,17			22.156.585,55	2,99
NTN-B 150545 (6,054000%)		0,07	0,00	0,09			10.478.432,06	1,41
NTN-B 150545 (6,141000%)		0,16	0,00	0,17			25.792.347,32	3,48
NTN-B 150545 (6,305000%)		0,07	0,00	0,09			15.670.785,43	2,11
NTN-B 150545 (6,360000%)		0,07	0,00	0,09			36.001.775,43	4,86
NTN-B 150555 (5,540000%)		0,07	0,00	0,09			38.584.191,82	5,21
NTN-B 150555 (5,670000%)		0,07	0,00	0,09			21.877.125,65	2,95
NTN-B 150555 (5,720000%)		0,07	0,00	0,09			38.483.436,16	5,19
NTN-B 150555 (5,750000%)		0,07	0,00	0,09			26.260.459,51	3,54
NTN-B 150826 (5,822000%)		0,07	0,00	0,09			7.111.430,73	0,96
NTN-B 150832 (5,858000%)		0,07	0,00	0,09			15.253.631,71	2,06

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150832 (5,969000%)		0,07	0,00	0,09			21.519.555,01	2,90
NTN-B 150840 (5,621000%)		0,07	0,00	0,09			10.624.860,36	1,43
NTN-B 150840 (5,690000%)		0,07	0,00	0,09			16.020.450,50	2,16
NTN-B 150840 (5,966000%)		0,07	0,00	0,09			10.175.958,46	1,37
NTN-B 150850 (5,540000%)		0,07	0,00	0,09			21.449.697,25	2,89
NTN-B 150850 (5,670000%)		0,07	0,00	0,09			21.273.847,91	2,87
NTN-B 150850 (5,730000%)		0,07	0,00	0,09			16.032.251,55	2,16
Sub-total	1,18	0,75	0,55		0,32	1,30	608.828.804,43	82,13

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI		0,01	-0,00	0,01			7.375.038,77	0,99
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF		2,91	0,05	2,07			16.887.640,89	2,28
CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..		0,91	0,01	1,87			21.071.796,59	2,84
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI		0,91	0,00	0,91			1.969.609,24	0,27
BB PREV RF IPCA		0,50	0,00	0,50			18.431.784,74	2,49
Sub-total	1,34	0,98	0,07		0,07	1,01	65.735.870,23	8,87

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 8,55%

Artigo 9º II

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI		8,63	-0,01	8,63			4.591.240,53	0,62
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		14,21	0,00	14,21			6.524.243,74	0,88
SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR		7,32	-0,01	7,32			8.274.958,95	1,12
Sub-total	13,77	9,40	-0,01		-0,11	-0,61	19.390.443,22	2,62

Artigo 9º III

Carteira: BERTIOGA

Data Extrato: 28/04/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I		8,98	-0,00	0,79			4.708.618,95	0,64
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB		7,94	-0,00	14,21			4.449.707,72	0,60
Sub-total	16,06	8,31	-0,00		-0,06	0,03	9.158.326,67	1,24

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 1,80%

Artigo 10º II

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIP MULTISTRATEGIA KINEA PRIVATE EQUITY II		0,12	-0,00	0,14			2.047.522,36	0,28
KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME		1,96	0,00	1,96			22.145.402,47	2,99
Sub-total	101,31	1,80	0,00		-0,02	-0,81	24.192.924,83	3,26

Renda Variável

Value-At-Risk: 7,44%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
AZ QUEST ACOES FIC FIA		7,84	0,01	4,23			1.105.501,31	0,15
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS		8,47	0,02	2,09			3.872.301,62	0,52
BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES		8,01	0,00	4,13			793.685,20	0,11
ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI		8,54	0,02	1,57			3.242.887,29	0,44
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA		5,99	0,02	5,48			3.953.970,18	0,53
WA ASSET VALUATION FIA		8,66	0,00	2,49			508.884,49	0,07
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA		9,55	0,00	4,44			473.420,91	0,06
Sub-total	14,08	7,44	0,08		0,09	2,13	13.950.651,00	1,88



Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Bertioqa

RELATÓRIO OUVIDORIA E ACESSO À INFORMAÇÃO – ABRIL/2023

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

Bertioqa, 18 de maio de 2023.

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 no mês de abril/23, não houve 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,

Documento assinado digitalmente
 MARCELA DE CAMARGO ALEAGI
Data: 18/05/2023 09:41:22-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

Marcela de Camargo Aleagi

Ouvidora



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

“Nossa missão é garantir parte do seu futuro”

CONTROLE INTERNO BERTPREV

RELATÓRIO DE ATIVIDADES

EXERCÍCIO 2022



BERTIOGA – SP

Abril/2023

COMPOSIÇÃO DA COMISSÃO DE CONTROLE INTERNO

ALEXANDRE HOPE HERRERA

Presidente da Comissão de Controle Interno

KÁTIA HIDALGO DAIA

Comissão de Controle Interno

MARCELA DE CAMARGO ALEAGI

Comissão de Controle Interno

Sumário

1.	CONTROLE DA ÁREA ADMINISTRATIVA.....	4
1.1	COMPRAS, LICITAÇÕES E CONTRATOS.....	4
1.1.1	COMPRAS.....	4
1.1.2	LICITAÇÕES.....	8
1.1.3	CONTRATOS.....	8
1.2	RECURSOS HUMANOS.....	9
1.3	ALMOXARIFADO E BENS PATRIMONIAIS.....	9
1.4	TRANSPARÊNCIA.....	10
2.	CONTROLE DA ÁREA CONTÁBIL E FINANCEIRA.....	10
2.1	EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	10
2.2	DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS.....	11
2.3	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	11
2.4	CUSTEIO/TAXA ADM – REPASSES DO EXERCÍCIO.....	13
2.5	DESPESAS ADMINISTRATIVAS.....	14
2.6	IMPOSTOS E ENCARGOS SOCIAIS.....	15
2.7	ADIANTAMENTO DE VERBAS.....	15
3.	CONTROLE DA ÁREA PREVIDENCIÁRIA.....	16
3.1	REPASSES PREVIDENCIÁRIOS.....	16
3.2	BENEFÍCIOS PREVIDENCIÁRIOS.....	16
3.3	SERVIÇOS MÉDICOS.....	17
3.4	CÁLCULO ATUARIAL.....	18
3.5	EXAMES GERAIS.....	19
4.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	19

1. CONTROLE DA ÁREA ADMINISTRATIVA

1.1 COMPRAS, LICITAÇÕES E CONTRATOS

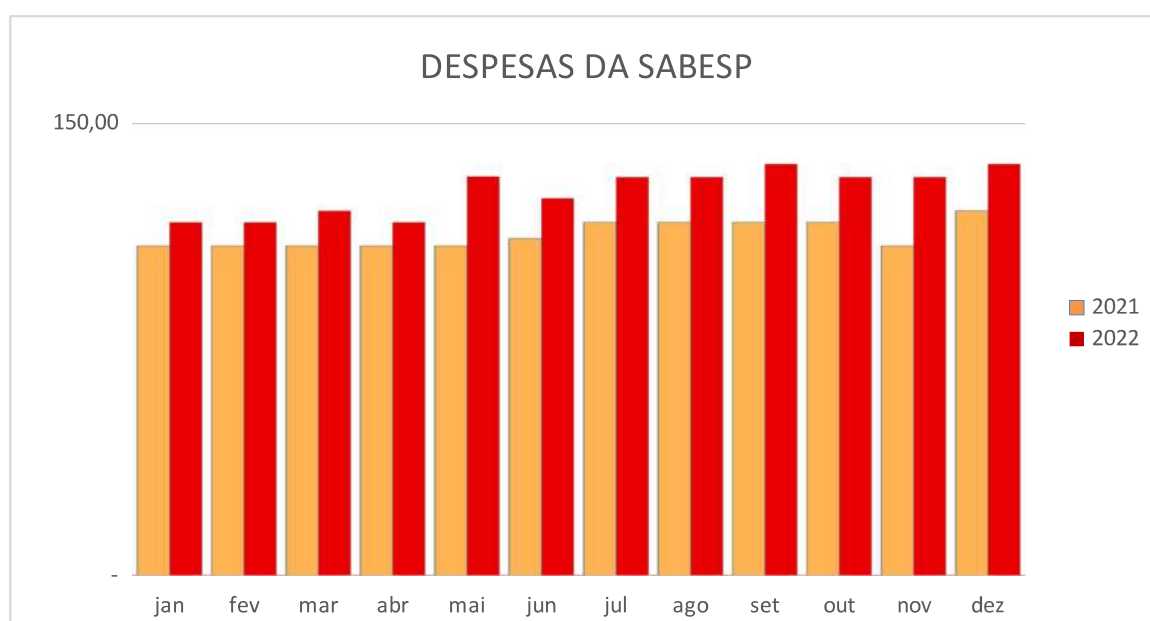
O Controle Interno está inserido na rotina administrativa de análise de conformidade de todos os processos de compras, licitações e contratos, sendo que durante o exercício foram elaboradas as análises bimestrais e não foram registradas nenhuma irregularidade.

1.1.1 COMPRAS

As despesas com compras eventuais foram verificadas e relatadas nos relatórios bimestrais. Fizemos uma análise das despesas ordinárias que são acompanhadas de perto e planilhadas pelo administrador do Instituto e elaboramos um resumo acompanhado de gráfico para uma melhor visualização, conforme segue abaixo:

DESPESAS COM ÁGUA – SABESP

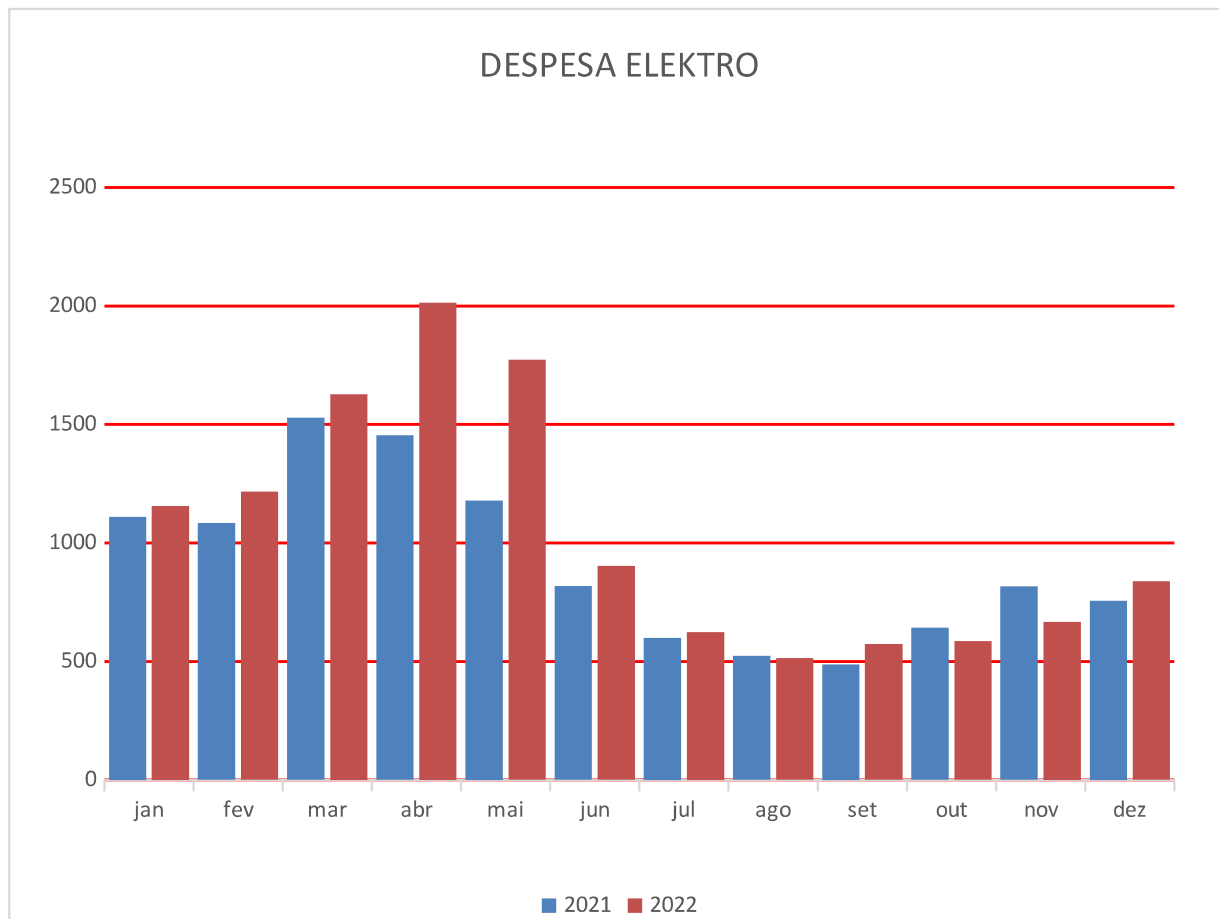
ANO/MÊS	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
2021	109,27	109,27	109,27	109,27	109,27	111,70	117,06	117,06	117,06	117,06	109,23	120,92
2022	117,06	117,06	120,92	117,06	132,30	125,04	132,06	132,06	136,42	132,06	132,06	136,42



(Obs:-Valores mantiveram-se estáveis, com pouca variação ao longo do ano)

DESPESAS COM LUZ - ELEKTRO

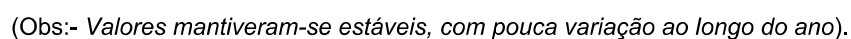
ANO/MÊS	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
2021	1109,73	1083,28	1528,06	1453,16	1178,16	817,63	599,42	523,49	487,31	642,15	816,41	756,04
2022	1155,37	1214,84	1627,54	2013,51	1772,57	903,26	623,92	513,54	573,43	585,23	666,95	837,84

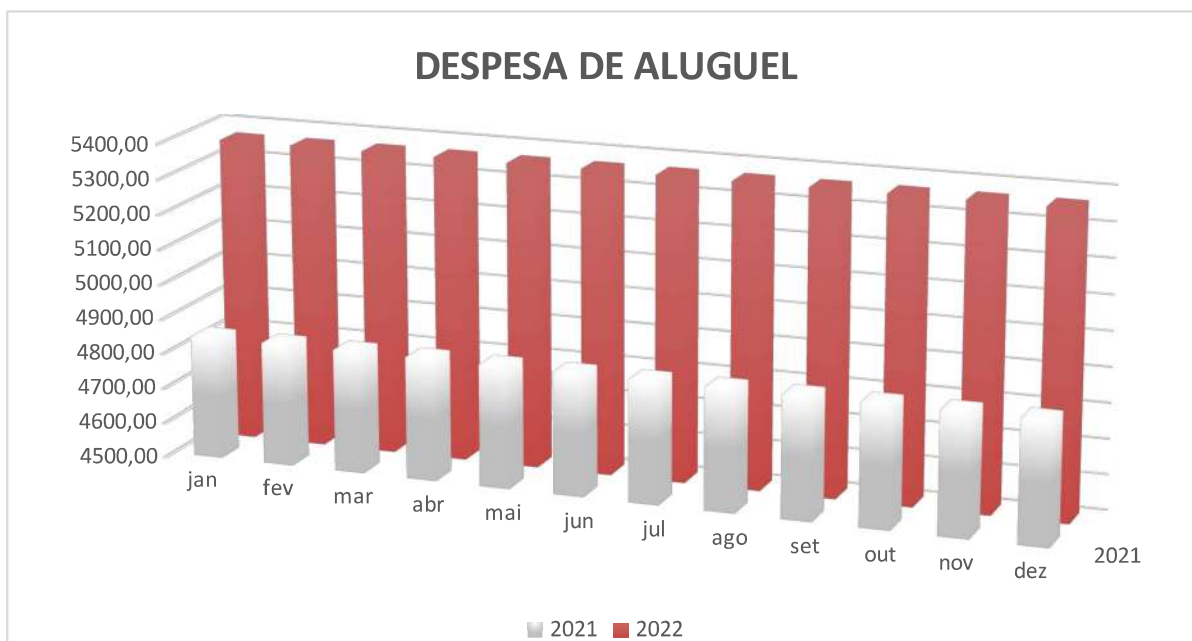


(Obs:- O consumo costuma subir nos meses onde o uso de ar condicionado é maior)

DESPESAS COM TELEFONIA - VIVO

ANO/MÊS	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
2021	2792,41	2775,39	2779,97	2775,39	2775,39	2296	2777,25	1775,39	2720	2848,9	3342,51	2795,23
2022	3044,26	2816,8	2829,9	2817,91	2787,15	2780,41	2780,41	2792,39	2832	2825,4	2775,18	2757,44

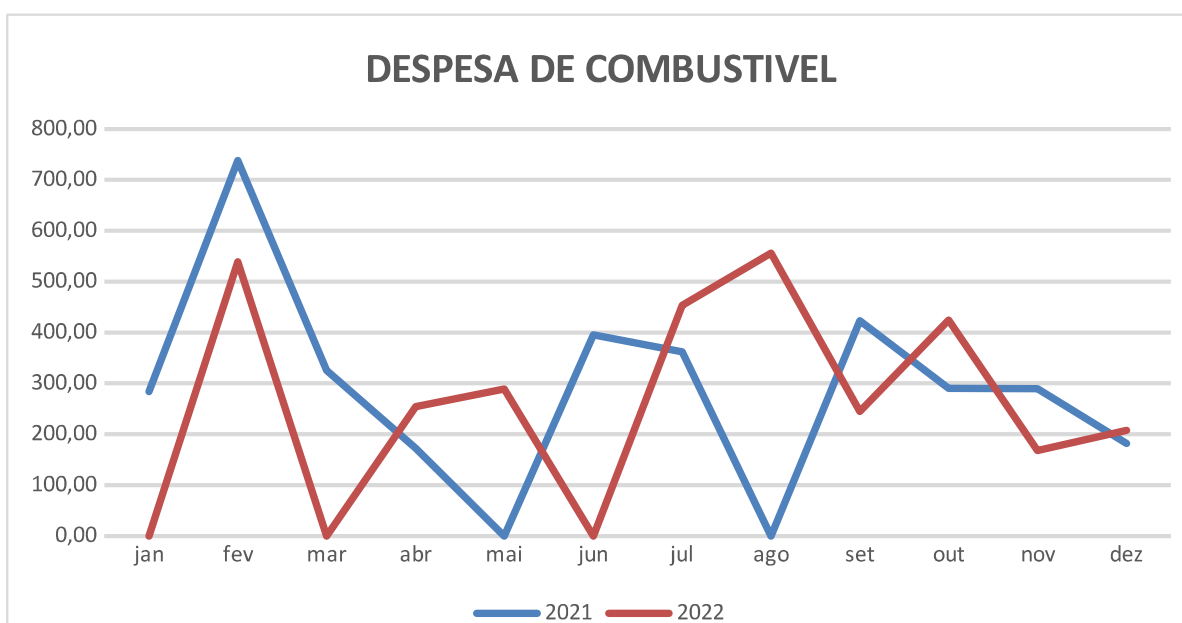
[illegible]



(Obs:- A diferença representa somente a aplicação do reajuste anual).

DESPESAS COM COMBUSTIVEL

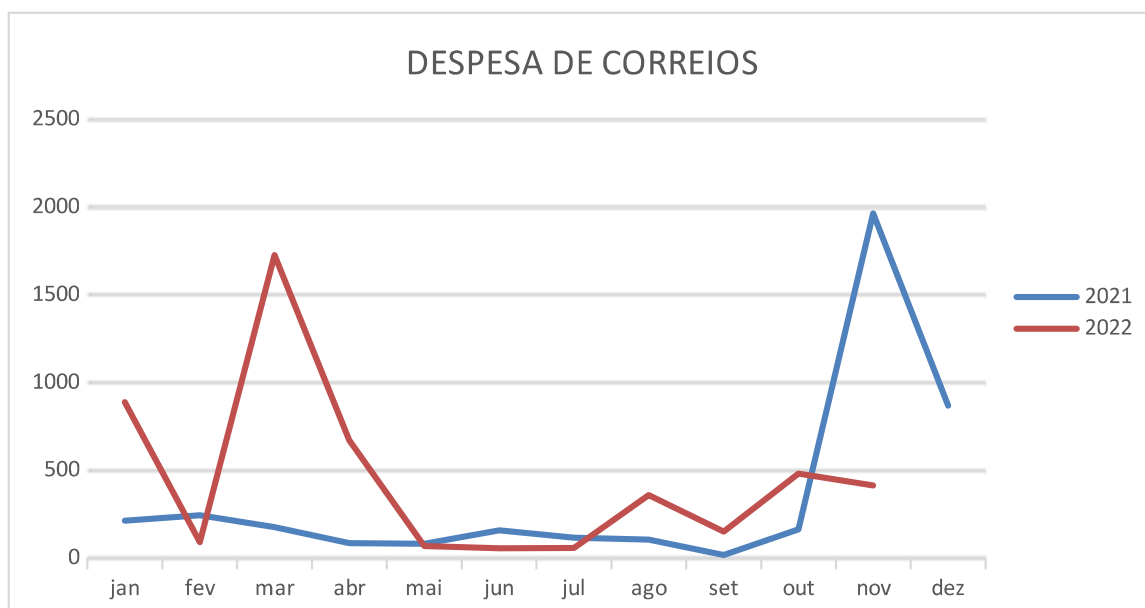
ANO/MÊS	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
2021	283,79	738,08	325,65	172,20	0,00	395,48	361,76	0,00	422,94	289,89	289,27	181,64
2022	0,00	539,01	0,00	254,22	288,61	0,00	453,34	555,69	244,89	424,01	167,99	207,56



(Obs:- Houve uma redução no consumo em relação ao ano anterior.)

DESPESAS COM CORREIOS

ANO/MÊS	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
2021	213,13	244,44	177,54	85,85	82,03	157,66	116,1	105	17,38	163,05	1964,71	868,88
2022	888,7	89,35	1727,51	670,49	68,97	55,5	57,22	358,36	151,68	481,51	414,14	0



(Obs:-Valores oscilam devido ao envio de correspondência a todos inativos e pensionistas referente ao E-Social)

1.1.2 LICITAÇÕES

No exercício de 2022 não houve processo licitatório.

1.1.3 CONTRATOS

Os contratos celebrados e/ou renovados no exercício de 2022 seguiram os trâmites legais previstos e foram verificados, conforme relatórios dessa Equipe de Controle Interno e não houve excesso de aditamento contratual, conforme relação abaixo que foi publicada no site do Instituto, disponível em: <https://bertprev.sp.gov.br/arquivos/contratos/vigentes/demonstrativo-05-04-23.pdf>

1.2 RECURSOS HUMANOS

No exercício de 2022 não houve alteração no quadro de pessoal, continuando apenas permuta, sem prejuízo, entre um Técnico Contábil (BERTPREV) e um Operador de Sistemas (PMB); desde janeiro/21 o afastamento por licença sem vencimentos do analista de sistemas com vencimento em 31/12/2022; desde janeiro/19 o afastamento por licença médica de uma das procuradoras, que perdurou até o encerramento do exercício de 2022. O único cargo comissionado do Instituto é o da Presidência. O Instituto encaminhou, por meio do sistema SisCAA, a movimentação de pessoal do exercício de 2022, conforme Proc. Adm. 018/23.

Com relação a Declaração de Bens, cuja obrigatoriedade anual da entrega teve seu prazo expirado em 30.06.2022, não constam pendências por falta de entrega por parte dos servidores Ativos, Conselheiros ou membros do Comitê de Investimentos.

1.3 ALMOXARIFADO E BENS PATRIMONIAIS

Durante o exercício de 2022 foi realizado acompanhamentos mensais do almoxarifado com contagem física por amostragem, pela Comissão de Controle Interno, conforme relatórios bimestrais emitidos.

O inventário de bens de uso e consumo e o inventário de bens patrimoniais foram realizados mensalmente durante o exercício de 2022, conforme verificado nos proc. adm. 003/22 e 004/22.

No Ativo Imobilizado houve aquisição de bens no exercício conforme abaixo:

- 1- No Break
- 2- Purificador de água
- 3- Projetor

O seguro do automóvel está vigente, da mesma forma o seguro do imóvel locado para sede do Instituto.

1.4 TRANSPARÊNCIA

O Instituto mantém uma página eletrônica, em atendimento a Lei nº 12.527/2011, de 18 de novembro de 2011, conhecida como Lei de Acesso à Informação (LAI), como mecanismo de acesso as suas informações institucionais de forma transparente, propiciando amplo acesso e divulgação de informações e dados de interesse público, a exemplo de procedimentos licitatórios, folha de pagamento e ações governamentais.

Durante o exercício de 2022 a página foi sendo aperfeiçoada visando a estimulação da utilização pelos segurados, bem como o atendimento aos requisitos do Pró-Gestão.

2. CONTROLE DA ÁREA CONTÁBIL E FINANCEIRA

2.1 EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

No exercício ocorreram quatro decretos para remanejamento orçamentário: em fevereiro/2022, abril/2022, setembro/2022 e dezembro/2022. No âmbito da Receita e Despesas as previsões orçamentárias ocorreram sem grandes divergências entre o previsto e realizado conforme detalhamento em relatório de atividades enviado ao TCESP referente ao exercício.

- Decreto nº: 3.876 de 23/02/2022 – crédito adicional. (para adequar a dotação orçamentária destinada a suprir as despesas com obrigações tributárias contributivas - PASEP).
- Decreto nº: 3.912 de 20/04/2022 – crédito adicional. (para adequar a dotação orçamentária destinada a suprir as despesas com obrigações tributárias contributivas – PASEP, obrigações patronais, outros

serviços de terceiros – pessoa física, aporte para cobertura do déficit atuarial e pagamento de aposentadorias e pensões).

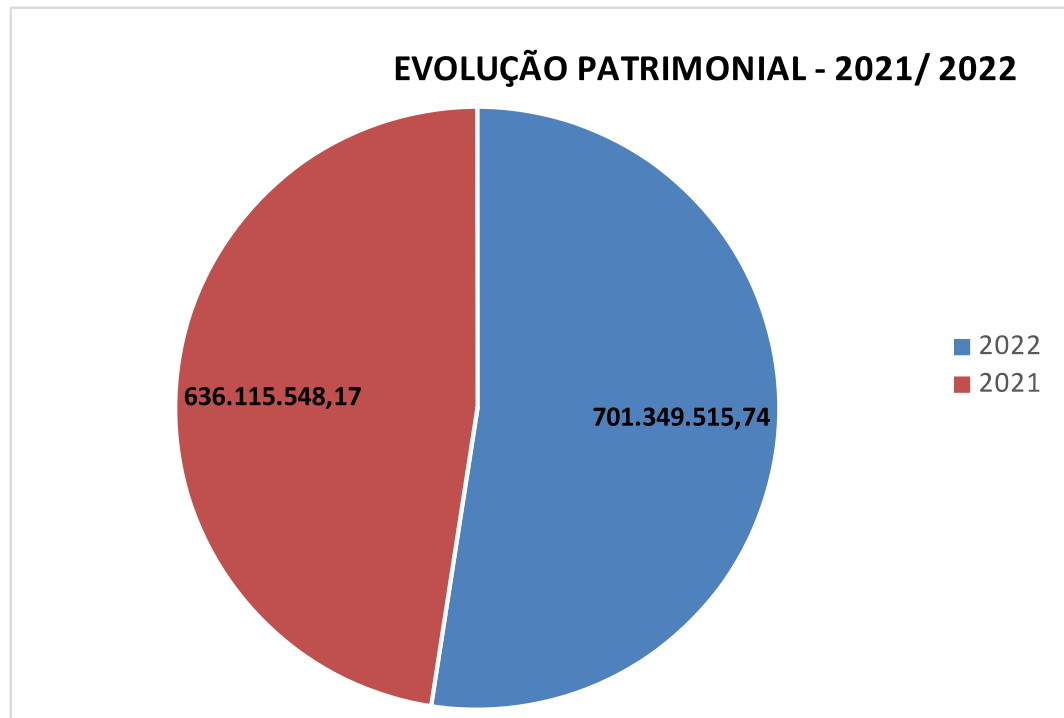
- Decreto nº: 4.001 de 15/09/2022 – crédito adicional. (para adequar a dotação orçamentária destinada a suprir as despesas com obrigações tributárias contributivas – PASEP, manutenção das atividades do instituto, outros serviços de terceiros- pessoa jurídica).
- Decreto nº: 4.089 de 14/12/2022 – crédito adicional. (para adequar a dotação orçamentária destinada a suprir as despesas com obrigações tributárias contributivas - PASEP).

2.2 DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

O Balanço Patrimonial foi apresentado em audiência pública e aprovado pelos Conselhos do Instituto, Administrativo e Fiscal, em reunião extraordinária, conforme ata dia 29.03.2023, assim como suas notas explicativas e relatório da gestão administrativa do Instituto durante o ano de 2022, as demonstrações contábeis foram enviadas aos órgãos de controle externo, Tribunal de Contas do Estado (Audesp) e Secretaria da Previdência Social e se encontram publicadas no site do Instituto.

2.3 EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Houve uma evolução patrimonial no decorrer do exercício em comparação ao exercício anterior, em 2021 encerramos com o patrimônio de R\$ 636.115.548,17 e o exercício de 2022 no patamar de R\$ 701.349.515,74 demonstrando uma elevação patrimonial aproximada de 10,25%.



Neste total patrimonial estão inclusos os valores disponíveis em conta corrente, exercício de 2021 R\$ 26.232,82 e no exercício de 2022 R\$ 3.224.790,79 destacamos abaixo os valores aplicados por segmento com exceção dos valores em conta corrente já citados:

- **Em 2021**

Renda Fixa: R\$ 446.266.561,60

Renda Variável: R\$ 189.822.753,75

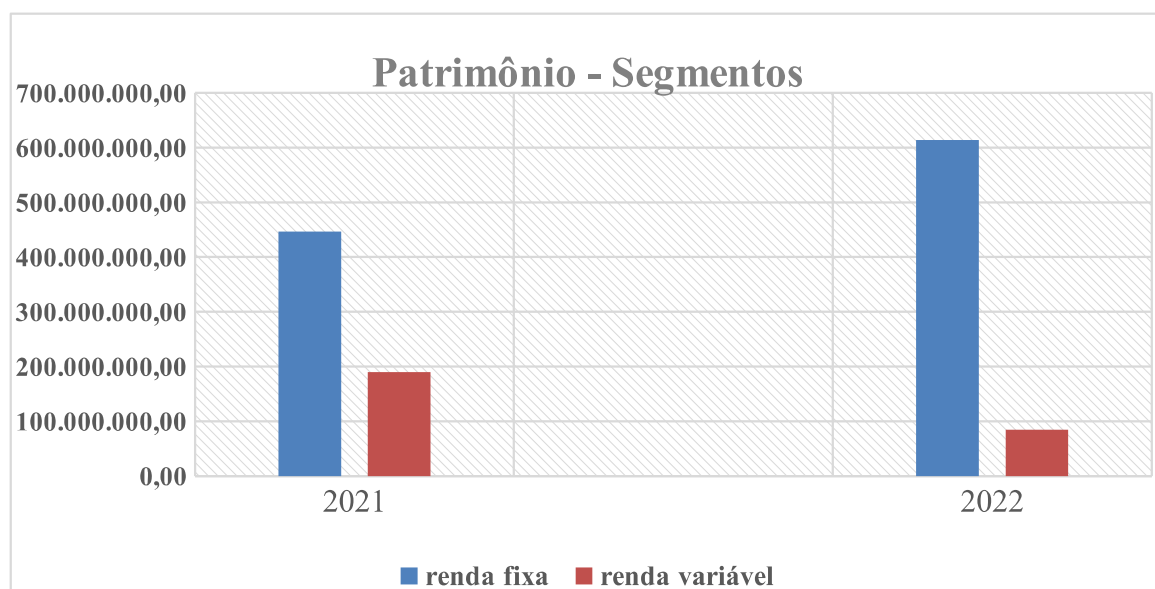
-

- **Em 2022**

Renda Fixa: R\$ 613.726.696,14

Renda Variável: R\$ 84.398.028,81

Demonstração gráfica dos segmentos dos exercícios 2021 e 2022:



A meta atuarial para os investimento (IPCA + 4,99% = 11,04%) não foi cumprida, pois obtivemos o resultado de 5,55%, situação já esperada considerando o cenário econômico devido a pandemia (COVID-19), conforme relatório financeiro de Dezembro/2022, confeccionado pela Consultoria Financeira e apresentado aos Conselhos em reunião extraordinária dia 29/03/2023.

Destacamos que, nesse item há uma divergência de valores no quesito total patrimonial com os valores considerados pela Consultoria Financeira, visto que esta não considera os valores de investimentos da taxa administrativa, ou seja, os investimentos de custeio. Em todas as nossas informações e explanações contábeis levamos em consideração a totalidade dos recursos financeiros.

2.4 CUSTEIO/TAXA ADM – REPASSES DO EXERCÍCIO

O montante repassado ao Instituto à título de taxa administrativa (2,40%) sobre o repasse previdenciário patronal dos entes (PMB/Câmara/Bertprev) obteve um total de R\$ 2.880.557,81, sendo:

- ✓ **R\$ 2.752.421,34** Prefeitura;
- ✓ **R\$ 76.695,24** Câmara;
- ✓ **R\$ 27.335,92** Bertprev;
- ✓ **R\$ 1.011,50** Exercícios anteriores (PMB);

- ✓ **R\$ 5.002,67** Servidores Cedidos e licenciados
- ✓ **R\$ 18.091,14** Precatórios

2.5 DESPESAS ADMINISTRATIVAS

Os valores da taxa administrativa têm por objetivo a subsistência do Instituto, tais valores custearam as despesas abaixo descritas:

- ✓ **R\$ 2.068.726,81**- Despesas com Pessoal (salários e benefícios como auxílio transporte e auxílio alimentação);
- ✓ **R\$ 718.680,38** – Encargos sociais (Pasep s/repasses do exercício).
- ✓ **R\$ 718.865,76** – Despesas com serviços (consultoria, locação de imóvel e software necessários para gestão do patrimônio);
- ✓ **R\$ 166.031,05**– Aporte Déficit do Bertprev para Previdência relativo ao exercício de 2022.
- ✓ **R\$ 16.992,32** – Despesas com material de consumo;
- ✓ **R\$ 8.859,00** - Despesas com equipamentos de ordem permanente.

Comparando os exercícios para uma verificação da evolução das Despesas Administrativas – 2021/2022

	2021	2022
DESPESAS COM PESSOAL	1.581.051,73	2.068.726,81
MANUTENÇÃO E MELHORIA DA UNIDADE	496.063,85	718.865,76
ENCARGOS SOCIAIS	581.130,69	718.680,38
APORTE DÉFICIT	102.091,49	166.031,05
ADIANTAMENTO DE VERBA	17.168,94	16.992,32
MATERIAL PERMANENTE	0,00	8.859,00
TOTAL	2.777.506,70	3.698.155,32



2.6 IMPOSTOS E ENCARGOS SOCIAIS

No decorrer do exercício foram repassados impostos e encargos sociais à União e ao Município, como segue:

- ✓ R\$ 4.008.421,40 - Imposto de Renda repassados à PMB.
- ✓ R\$ 718.380,38 - Pasep sobre os repasses ao Ministério da Fazenda
- ✓ R\$ 928.325,48 - Pasep sobre as receitas financeiras ao Ministério da Fazenda.
- ✓ R\$ 8.339,12 - Pis/Cofins/CSLL ao Ministério da Fazenda
- ✓ R\$ 3.805,90 – ISS repassados a PMB.

2.7 ADIANTAMENTO DE VERBAS

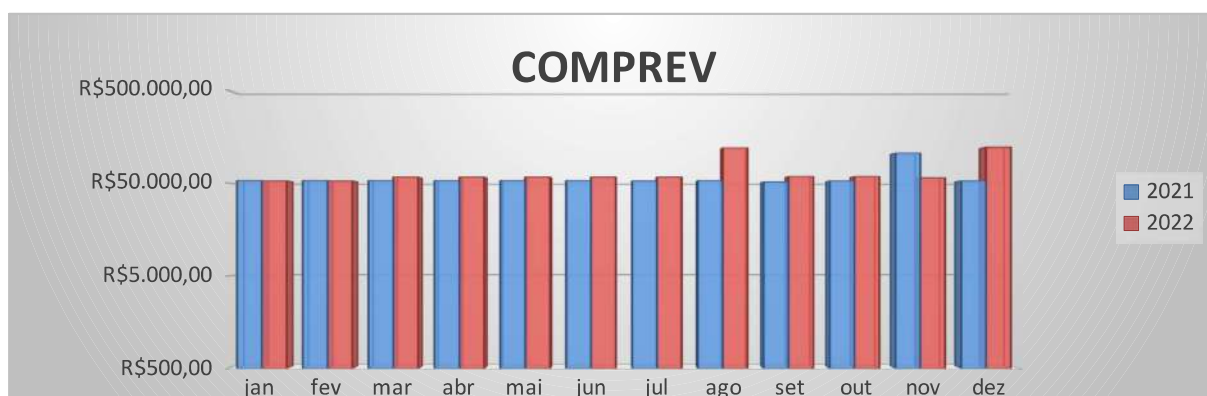
No exercício de 2022 foram abertos pelo Instituto 17 Processos Administrativos referentes a verba de adiantamento, sendo eles: 015/2022, 051/2022, 086/2022, 093/2022, 117/2022, 120/2022, 139/2022, 186/2022, 190/2022, 203/2022, 212/2022, 220/2022, 233/2022, 245/2022, 272/2022, 289/2022, 290/2022, estes processos abrangem tanto adiantamento para pequenas despesas do Instituto, como adiantamento para as viagens efetuadas com o objetivo de participação em eventos e cursos realizados no decorrer do exercício. Todos passaram por verificação e dado conformidade pelo Controle Interno.

3. CONTROLE DA ÁREA PREVIDENCIÁRIA

3.1 REPASSES PREVIDENCIÁRIOS

Os repasses da Prefeitura, Câmara Municipal e BERTPREV, bem como os acordos da PMB e os servidores cedidos, relativos ao ano de 2022, foram efetivados em boa ordem.

Em relação aos repasses do **COMPREV** no decorrer do ano de 2022, ocorreram da seguinte forma:



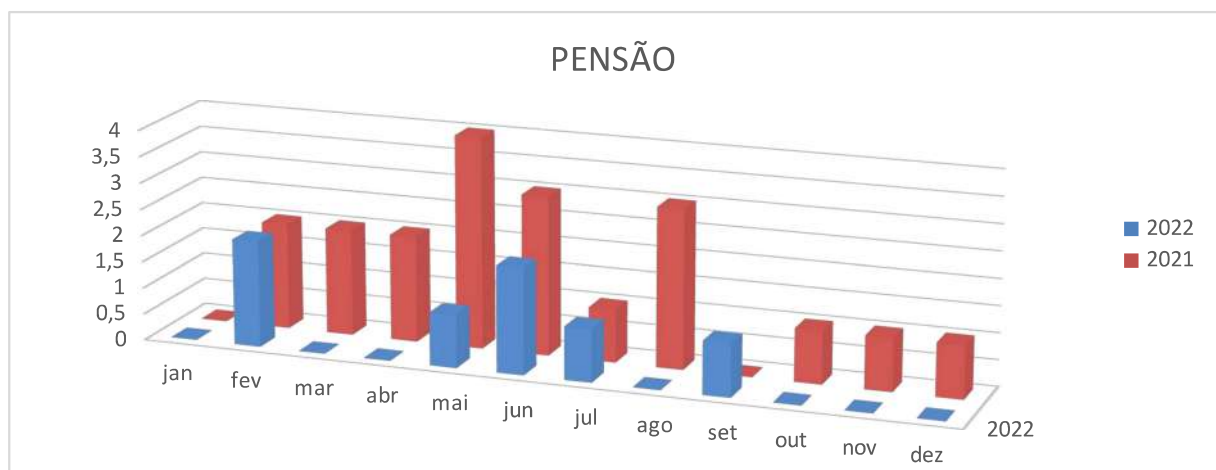
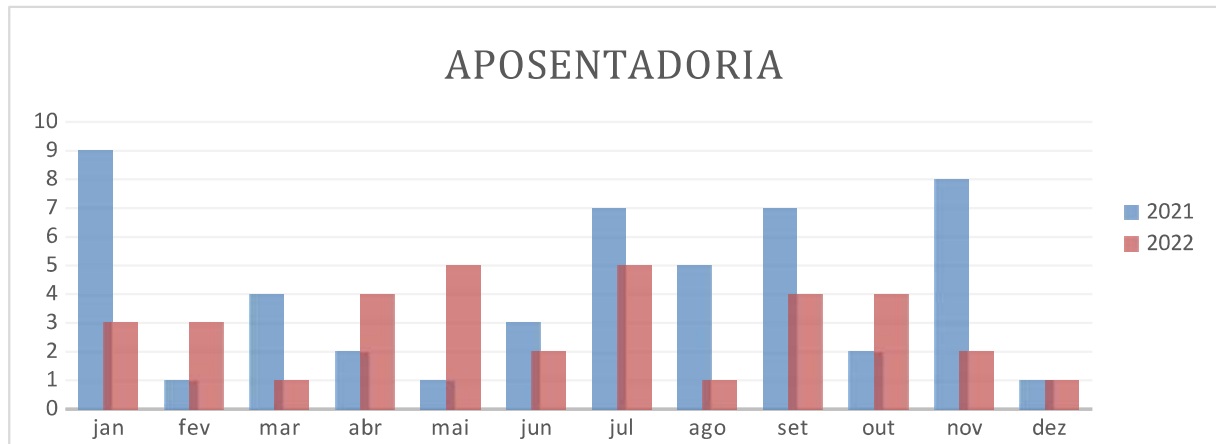
Foram 52 processos homologados, dos quais 47 tiveram direito ao COMPREV e 05 não tinham direito ao COMPREV. Foram enviados 79 requerimentos, e ficou 31 requerimentos, pois foi dado a prioridade dos COMPREV RPPS que foi liberado para o envio.

As homologações pelo Tribunal de Contas de aposentadorias e pensões concedidas no ano de 2021, foram realizadas conforme processo TC – 13256.989.22 e julgada em 21/06/2022.

3.2 BENEFÍCIOS PREVIDENCIÁRIOS

Todos os atos concessórios dos benefícios de Aposentadoria e Pensão, bem como revisão através de Apostila Retificatória, foram encaminhados ao TCESP, por meio do SISCAA, conforme demonstrado em Proc. Adm. 018/23.

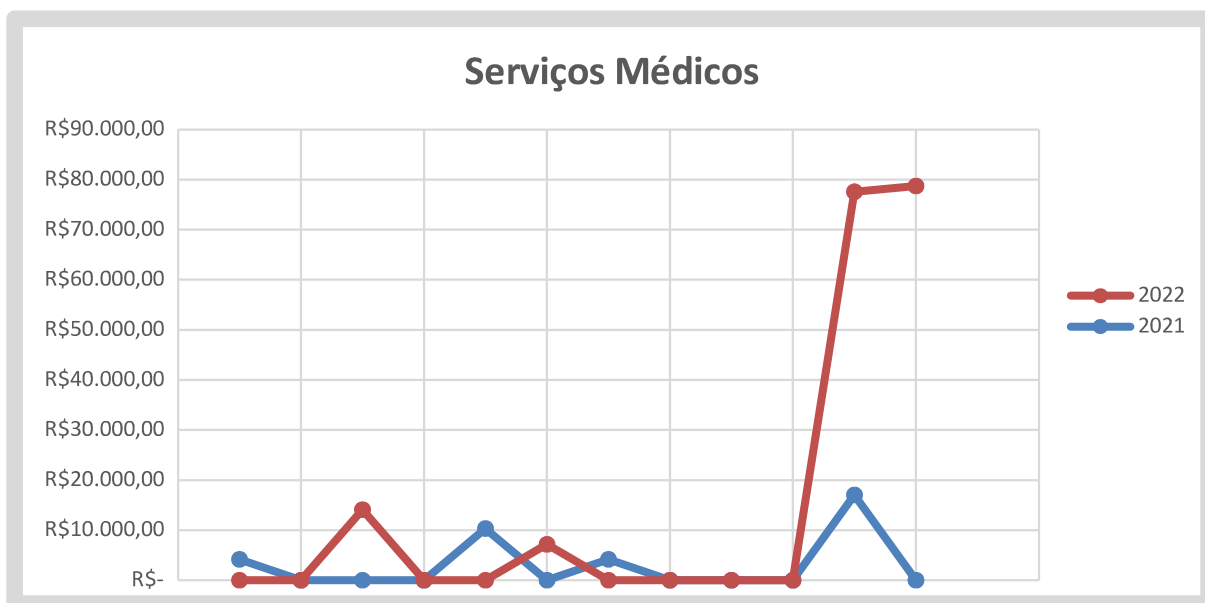
No ano 2022, foram concedidos os benefícios abaixo:



(os valores que aparecem zerados é porque não houve evento).

3.3 SERVIÇOS MÉDICOS

Com a aprovação da EC 103/19, que promoveu a reforma da previdência, o Instituto passou a ser responsável apenas pelas aposentadorias e pensões, ficando por conta do Ente Patronal todos os benefícios de auxílio doença, acidente de trabalho e licença maternidade, porém ainda é realizada as perícias médicas para a concessão de aposentadoria por invalidez, bem como as reavaliações bianuais das mesmas.



(Obs: O aumento do valores referente novembro e dezembro deu-se pelo retorno das avaliações e reavaliações pós pandemia).

3.4 CÁLCULO ATUARIAL

A avaliação atuarial apresentada com data focal de 31/12/2021 para implementação em 2022, com sugestão de alteração do quadro de amortização do déficit não foi dado andamento pela Prefeitura

Em 2023 foi realizada a avaliação atuarial com a base enviada em 31/10/2022 e apresentada em 29/03/2023. A única medida proposta pelo atuário, demonstra que o plano apresenta um déficit de R\$ 410.744.240,69 e que considerando o plano de equacionamento com aporte dos entes, aprovados em LC 167/2021 no valor de R\$ 254.465.079,24 o resultado final aponta para um déficit atuarial de R\$ 156.279.161,45 no DRAA de 2023, esta projeção consiste em fluxo de receitas e despesas ao longo do tempo estimado em 35 anos, prazo determinado por regulamentação em vigor, explica que a crescente do déficit se deu pelo momento econômico vivido em 2021 (pandemia), a redução da meta atuarial e o plano de carreira dos servidores. O estudo demonstra a evolução da massa de servidores em atividade, bem como os inativos. Ao final, recomenda a manutenção da alíquota patronal de 21,61% e apresenta novo plano de amortização do déficit para 2023 até 2055.

O último recadastramento dos ativos ocorreu em 2021, assim, nossa base está atualizada.

3.5 EXAMES GERAIS

O registro contábil individualizado das contribuições dos servidores, bem como a conta específica para o fundo previdenciário, são distintas, conforme demonstrado em balancete.

As contribuições, os recursos do Instituto e os provenientes da compensação previdenciária foram utilizados em benefícios previdenciário, diferentemente das despesas administrativas que é provida do custeio.

Não há nenhum recurso previdenciário que foi utilizado para empréstimos de qualquer natureza.

A folha de pagamento dos Inativos e Pensionista é produzida separadamente da folha dos Ativos.

Todos os demonstrativos (DAIR, DIPR, DPIN e DRAA) estão em boa ordem e foram encaminhados à Secretaria de Previdência Social.

Para título de transparência da Gestão do Instituto, nosso site possui várias ferramentas de orientação para nossos segurados, seja pelo meio virtual (email e whatsapp), como também pelo atendimento presencial.

4. CONSIDERAÇÕES FINAIS

As informações apresentadas neste Relatório são fruto do comprometimento e do empenho contínuo da Equipe de Controle Interno e do apoio e colaboração de nossos companheiros de trabalho.

Ao longo do ano continuamos oferecendo sugestões para melhor entendimento dos procedimentos a serem adotados e de modo geral, os trabalhos desenvolvidos apresentaram-se satisfatoriamente às demandas internas.

Em 2022, conquistou a nota B no indicador de situação previdenciária (ISP), índice fornecido pela Secretaria de Previdência do Governo Federal – SPREV. Sugerimos atenção aos resultados atuariais, bem como estudos no sentido de desenvolver os requisitos do Pró-Gestão com o objetivo de alcançarmos a elevação no nível do Instituto.

Continuaremos trabalhando no sentido do aprimoramento das nossas atividades, buscando melhorar as ações do Instituto com o intuito de reforçar a importância da transparência, a padronização dos procedimentos internos e auxiliar sempre que necessário.

Cada ano que passa os desafios são maiores, por isso a importância de todos os servidores, cada qual na sua área de atuação e com a supervisão das Coordenações e da Presidência, desempenharem suas tarefas sempre visando a melhoria do nosso RPPS.

ALEXANDRE HOPE HERRERA

Presidente da Comissão de Controle Interno

KÁTIA HIDALGO DAIA

Comissão de Controle Interno

 Documento assinado digitalmente
MARCELA DE CAMARGO ALEAGI
Data: 27/04/2023 15:16:59-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

MARCELA DE CAMARGO ALEAGI

Comissão de Controle Interno