



*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 03/2024 – Processo Administrativo nº 36/2024. Aos vinte e um dias do mês de março de 2.024, às 09:30, reuniram-se na sede do instituto os membros do Conselho Administrativo, Adriano Gonzaga da Costa, Jean Carlo Muniz, Jean Mamede de Oliveira, Juliana Veiga dos Santos, Maria Guilherme de Almeida, Renato Martins Fernandes, Rita de Cássia Ferreira Furlan e Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade - Presidente do BERTPREV. Com a presença do Sr. Alexandre Hope Herrera, CAF, da Sra. Marcela de Camargo Aleagi - CJP e dos membros do Comitê de Investimentos. Dando início à pauta da Reunião Ordinária, o Sr. Waldemar 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 05, 06, 07, 08 e 09/2024 (atas de fevereiro/2024), relatório da ouvidoria fevereiro/2024, minuta de PL, minuta de resolução, memorando 083/2024 - PROC e memorando 02/2024 - COINV. Em relação ao **item 1** da pauta, foram apresentados os relatórios da consultoria de investimentos com o resultado das aplicações financeiras de janeiro e fevereiro de 2024, o Sr. Alexandre fez breve explicação, sendo o relatório referendado por unanimidade, em resumo apresentou os resultados demonstrado no quadro abaixo:

Mês	Saldo Anterior	Saldo Atual	Rentabilidade dos ativos	Retorno (%)	Meta (%)	p.p. index (%)
Janeiro	816.359.649,55	823.444.110,99	5.394.461,45	0,66	0,87	-0,22
Fevereiro	823.444.110,99	835.317.724,57	9.600.984,81	1,16	1,22	-0,06
Total	>>>	>>>	14.995.446,26	1,83	2,11	-0,28

Item 2 - Em relação as atas do Comitê de Investimentos, deliberou o conselho por unanimidade em referendar as atas nºs 05, 06, 07, 08 e 09/2024. **Item 3** - Foi apresentado o Relatório da Ouvidoria de fevereiro/2024, sem ocorrências registradas, sendo atestada a conformidade dos atos. **Item 4** – Foi esclarecido que em reunião anterior foi aprovada minuta de PL para adequação a LC 95/13 no que trata do quantitativo de conselheiros a serem certificados, seguindo o exigidos pelo ministério da previdência, porém, após denúncia feita à OAB em relação a função Gratificada de Coordenação Jurídica e Previdenciária ter que ser ocupada apenas por procurador ou pessoa com registro na OAB, revisamos e entendemos a desvinculação da procuradoria à Coordenação, passando para Coordenação Previdenciária, e a procuradoria vinculada à Presidência, dando suporte a todos os setores. **Item 5. Assuntos Gerais** - O Sr. Alexandre trouxe processo adm nº 48/2024 que trata da contratação de sistema para implementação de processo administrativo de forma digital, atendendo a instrução normativa nº 01/2013 que autoriza a dispensa de convocação de reunião para a contratação de despesas de até 8 salários, o valor mensal do contrato será de R\$ 1.500,00, a contratação foi aprovada por unanimidade. Foi apresentado minuta de resolução do programa de educação previdenciária que visa a necessidade de aprimoramento da disseminação da cultura previdenciária e a oportunidade de aprimoramento da gestão e da educação previdenciária, garantindo aos segurados preparação para obter, usufruir e desfrutar de seu início na vida pública, bem como o usufruto da sua aposentadoria. Implementando a Educação Previdenciária em 3 momentos na vida dos servidores: iniciando com ingresso ao serviço público, integrando na vida funcional; na preparação da aposentadoria, traçando uma nova rota; e acolhendo

nossos aposentados, com o novo ciclo que está se iniciando. Além de trabalhar a cultura da educação previdenciária com nossos servidores, temos por objetivo também, alcançar um nível superior na certificação do Pró-Gestão. Após leitura, foi aprovada por unanimidade. A Sra. Rejane, procuradora do Instituto, protocolou junto à secretária deste Conselho Administrativo o memorando número 83/2024, com objetivo de reiterar o pedido feito no memorando 65/2024, indicando que os resultados atuariais apresentados na audiência pública realizada em 18/03/2024, apresentaram significativa melhoria, muito em virtude da adoção das propostas administrativas propostas pelo BERTPREV. A Sra Rejane alerta para a importância da adoção das demais medidas já aprovadas pelo Conselho Administrativo, tanto pelo aspecto de dar cumprimento às prescrições do TCE/SP em contas de 2.021 e pela possibilidade de, adotadas as medidas, seja alterada da base de cálculo da contribuição dos inativos. Em relação ao memorando passado, número 65/2024, ele trata da seguinte sugestão: “que seja solicitada ao nosso Atuário a atualização das simulações realizadas, para fins de nova apreciação pelo Conselho e, caso entenda, siga à PMB, juntamente com o cálculo atuarial “normal”, propiciando, assim, uma avaliação mais ampla pela Secretaria da Fazenda”, considerando que a proposta encaminhada à Prefeitura foi fruto dos números contidos no Cálculo Atuarial 2023. Este Conselho acompanha a sugestão da Sra. Procuradora. Efetuada a leitura do memorando 02/2024 – Comitê de Investimentos, protocolado em 29/02/2024, referente ao parecer acerca de voto relativo à 26ª AGC do FIP Kinea II, onde o Comitê elenca os motivos para parecer pelo voto contrário à propositura de medida extrajudicial, por meio de arbitragem, para defesa dos interesses do fundo no âmbito do desinvestimento de uma das sociedades investidas do fundo. O sr. Roberto Cassiano, presidente do Comitê, detalhou os itens do memorando, explicando de forma mais detalhada a questão do Kinea II. O Conselho deliberou em reiterar o ofício 15/2024, solicitando resposta do não andamento da minuta de PL entregue, destacando a apresentação do resultado do estudo do grupo de trabalho, com as propostas de atenuação do déficit. 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 12:30 h, sendo lavrada a ata por mim, Jean Mamede de Oliveira, secretário deste Conselho, e após lida e discutida a mesma foi colocada em votação e aprovada por unanimidade, que segue assinada pelos presentes.

Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade

Adriano Gonzaga da Costa

Jean Carlo Muniz

Jean Mamede de Oliveira

Juliana Veiga dos Santos

Maria Guilherme de Almeida

Renato Martins Fernandes

Rita de Cássia Ferreira Furlan

Participantes:

Alexandre Hope Herrera



LDB
EMPRESAS

BERTIOGA
JANEIRO 2024



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 31.01.2024.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA

91,75%

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	5,75	0,23	-1,19	-1,19	117.134.622,58	14,22
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824	1,27	0,02	1,13	1,13	11.536.167,86	1,40
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850	8,04	0,27	-1,96	-1,96	12.503.287,05	1,52
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545	7,20	0,32	-1,58	-1,58	9.496.862,20	1,15
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (6,201000%)	0,35	0,18	1,13	1,13	26.848.429,68	3,26
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,540000%)	0,41	0,23	1,07	1,07	16.721.625,64	2,03
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,670000%)	0,41	0,23	1,08	1,08	11.064.826,25	1,34
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,681500%)	2,83	0,23	1,08	1,08	20.157.771,28	2,45
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,730000%)	0,42	0,24	1,09	1,09	11.119.867,68	1,35
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,816500%)	2,88	0,24	1,10	1,10	36.159.796,90	4,39
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,013000%)	0,43	0,24	1,11	1,11	22.423.807,61	2,72
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,054000%)	0,43	0,24	1,11	1,11	10.605.074,03	1,29
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,141000%)	0,43	0,25	1,12	1,12	26.105.301,43	3,17
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,305000%)	0,43	0,25	1,14	1,14	15.862.206,86	1,93
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,360000%)	0,44	0,25	1,14	1,14	36.442.408,78	4,43

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,540000%)	0,47	0,27	1,07	1,07	39.074.399,41	4,75
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,670000%)	0,47	0,28	1,08	1,08	22.153.950,57	2,69
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,720000%)	0,47	0,28	1,09	1,09	38.969.584,53	4,73
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,750000%)	0,47	0,28	1,09	1,09	26.591.841,45	3,23
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (5,822000%)	0,29	0,08	1,10	1,10	7.388.766,20	0,90
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (5,858000%)	0,34	0,16	1,10	1,10	15.868.088,18	1,93
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (5,969000%)	0,34	0,17	1,11	1,11	22.399.833,08	2,72
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,621000%)	0,38	0,20	1,08	1,08	11.047.954,02	1,34
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,690000%)	0,38	0,20	1,08	1,08	16.663.567,38	2,02
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,759500%)	2,87	0,21	1,09	1,09	25.812.207,07	3,13
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,966000%)	0,39	0,21	1,11	1,11	10.597.396,67	1,29
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,540000%)	0,44	0,25	1,07	1,07	22.316.194,08	2,71
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,670000%)	0,45	0,26	1,08	1,08	22.144.036,78	2,69
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,730000%)	0,45	0,26	1,09	1,09	16.691.755,78	2,03
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		1,34	0,23	0,60	0,60	681.901.631,03	82,81

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	0,05	0,04	0,96	0,96	31.656.939,06	3,84	7.976.227.392,61	0,40

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
		FIC FI								
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	5,40	0,27	-0,35	-0,35	17.831.944,90	2,17	1.009.044.682,17	1,77
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..	1,27	0,02	1,10	1,10	22.065.934,28	2,68	239.606.704,78	9,21
BB	BB	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	1,26	0,02	1,10	1,10	2.055.484,60	0,25	194.648.819,70	1,06
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			1,96	0,09	0,69	0,69	73.610.302,84	8,94		
Renda Fixa			1,35	0,22	0,61	0,61	755.511.933,87	91,75		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL

1,21%

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	15,98	1,03	-1,71	-1,71	121.782,94	0,01	250.954.596,81	0,05
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	13,72	0,66	-3,07	-3,07	4.663.595,53	0,57	988.361.606,80	0,47
ITAU	ITAU	ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	15,75	0,70	-4,48	-4,48	561.677,48	0,07	350.306.979,43	0,16
AZ QUEST	BEM	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	16,73	1,24	-3,07	-3,07	4.593.689,35	0,56	790.497.665,44	0,58
Sub-total Artigo 8º I			14,97	0,93	-3,13	-3,13	9.940.745,30	1,21		
Renda Variável			14,97	0,93	-3,13	-3,13	9.940.745,30	1,21		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR 4,07%

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	11,94	-0,93	3,11	3,11	5.193.788,28	0,63	373.186.666,64	1,39
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	20,20	-1,16	4,04	4,04	8.269.027,03	1,00	709.646.976,36	1,17
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR	11,53	-0,93	3,08	3,08	9.258.192,28	1,12	603.179.457,55	1,53
Sub-total Artigo 9º II			13,55	-1,02	3,44	3,44	22.721.007,59	2,76		

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	14,62	-1,12	4,56	4,56	5.708.412,73	0,69	2.108.221.544,73	0,27
SAFRA	SAFRA	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	13,44	-1,88	2,73	2,73	5.076.729,86	0,62	670.212.192,72	0,76
Sub-total Artigo 9º III			13,67	-1,48	3,69	3,69	10.785.142,59	1,31		
Investimentos no Exterior			12,57	-1,16	3,52	3,52	33.506.150,18	4,07		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

2,97%

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	7,09	0,91	0,91	0,91	2.033.172,46	0,25	163.570.441,01	1,24
KINEA	LIONS TRUST	KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	29,42	-0,16	-0,16	-0,16	22.452.109,18	2,73	358.111.151,88	6,27
Sub-total Artigo 10º II			26,59	-0,07	-0,07	-0,07	24.485.281,64	2,97		
Investimentos Estruturados			26,59	-0,07	-0,07	-0,07	24.485.281,64	2,97		
Total			1,55	0,16	0,66	0,66	823.444.110,99	100,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			Pró-Gestão Nível 2	
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	681.901.631,03	82,81	65,00	83,00	97,50	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	73.610.302,84	8,94	2,50	5,00	10,00	0,00	100,00
	Total Renda Fixa	755.511.933,87	91,75					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	9.940.745,30	1,21	0,00	5,00	15,00	0,00	40,00
	Total Renda Variável	9.940.745,30	1,21					40,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	22.721.007,59	2,76	0,00	2,60	5,00	0,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	10.785.142,59	1,31	0,00	1,30	5,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	33.506.150,18	4,07					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º II	Fundo de Participação	24.485.281,64	2,97	0,00	3,10	5,00	0,00	5,00
	Total Investimentos Estruturados	24.485.281,64	2,97					15,00
Total		823.444.110,99	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	0,60 62,35	0,60 62,35	3,23 115,24	4,29 71,00	12,45 96,72	4.085.127,64	4.085.127,64
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,69 71,19	0,69 71,19	3,37 120,03	4,48 74,21	10,88 84,56	510.149,05	510.149,05
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	-3,13 1,66	-3,13 1,66	12,63 -0,28	1,82 -2,95	10,09 -2,54	-321.668,95	-321.668,95
Artigo 9º II % do CDI	3,44 355,51	3,44 355,51	16,73 595,91	11,27 186,70	17,58 136,56	754.916,24	754.916,24
Artigo 9º III % do CDI	3,69 382,02	3,69 382,02	13,07 465,74	11,14 184,44	21,51 167,13	384.103,87	384.103,87
Artigo 10º II % do CDI	-0,07 -7,67	-0,07 -7,67	1,26 44,87	1,63 27,01	2,14 16,66	-18.166,40	-18.166,40
BERTIOGA (Total)						5.394.461,45	5.394.461,45

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 150535	118.540.143,64	0,00	0,00	0,00	117.134.622,58	-1.405.521,06	-1.405.521,06
NTN-B 150535 (6,201000%)	26.549.213,33	0,00	0,00	0,00	26.848.429,68	299.216,35	299.216,35
NTN-B 150545	9.649.757,51	0,00	0,00	0,00	9.496.862,20	-152.895,31	-152.895,31
NTN-B 150545 (5,540000%)	16.544.280,83	0,00	0,00	0,00	16.721.625,64	177.344,81	177.344,81
NTN-B 150545 (5,670000%)	10.946.306,94	0,00	0,00	0,00	11.064.826,25	118.519,31	118.519,31
NTN-B 150545 (5,681500%)	19.941.629,83	0,00	0,00	0,00	20.157.771,28	216.141,45	216.141,45
NTN-B 150545 (5,730000%)	11.000.206,50	0,00	0,00	0,00	11.119.867,68	119.661,18	119.661,18
NTN-B 150545 (5,816500%)	35.768.120,79	0,00	0,00	0,00	36.159.796,90	391.676,11	391.676,11
NTN-B 150545 (6,013000%)	22.177.323,66	0,00	0,00	0,00	22.423.807,61	246.483,95	246.483,95
NTN-B 150545 (6,054000%)	10.488.145,45	0,00	0,00	0,00	10.605.074,03	116.928,58	116.928,58
NTN-B 150545 (6,141000%)	25.815.651,46	0,00	0,00	0,00	26.105.301,43	289.649,97	289.649,97
NTN-B 150545 (6,305000%)	15.684.077,22	0,00	0,00	0,00	15.862.206,86	178.129,64	178.129,64

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150545 (6,360000%)	36.031.521,35	0,00	0,00	0,00	36.442.408,78	410.887,43	410.887,43
NTN-B 150555 (5,540000%)	38.659.960,20	0,00	0,00	0,00	39.074.399,41	414.439,21	414.439,21
NTN-B 150555 (5,670000%)	21.916.640,22	0,00	0,00	0,00	22.153.950,57	237.310,35	237.310,35
NTN-B 150555 (5,720000%)	38.550.518,80	0,00	0,00	0,00	38.969.584,53	419.065,73	419.065,73
NTN-B 150555 (5,750000%)	26.305.247,45	0,00	0,00	0,00	26.591.841,45	286.594,00	286.594,00
NTN-B 150824	11.407.678,36	0,00	0,00	0,00	11.536.167,86	128.489,50	128.489,50
NTN-B 150826 (5,822000%)	7.308.698,09	0,00	0,00	0,00	7.388.766,20	80.068,11	80.068,11
NTN-B 150832 (5,858000%)	15.695.667,29	0,00	0,00	0,00	15.868.088,18	172.420,89	172.420,89
NTN-B 150832 (5,969000%)	22.154.417,79	0,00	0,00	0,00	22.399.833,08	245.415,29	245.415,29
NTN-B 150840 (5,621000%)	10.930.051,64	0,00	0,00	0,00	11.047.954,02	117.902,38	117.902,38
NTN-B 150840 (5,690000%)	16.484.784,76	0,00	0,00	0,00	16.663.567,38	178.782,62	178.782,62
NTN-B 150840 (5,759500%)	25.533.801,78	0,00	0,00	0,00	25.812.207,07	278.405,29	278.405,29
NTN-B 150840 (5,966000%)	10.481.320,00	0,00	0,00	0,00	10.597.396,67	116.076,67	116.076,67
NTN-B 150850	12.752.836,65	0,00	0,00	0,00	12.503.287,05	-249.549,60	-249.549,60
NTN-B 150850 (5,540000%)	22.079.527,78	0,00	0,00	0,00	22.316.194,08	236.666,30	236.666,30
NTN-B 150850 (5,670000%)	21.906.834,26	0,00	0,00	0,00	22.144.036,78	237.202,52	237.202,52
NTN-B 150850 (5,730000%)	16.512.139,81	0,00	0,00	0,00	16.691.755,78	179.615,97	179.615,97
	677.816.503,39	0,00	0,00	0,00	681.901.631,03	4.085.127,64	

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 TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	2.033.035,31	0,00	0,00	0,00	2.055.484,60	22.449,29	22.449,29
CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..	21.824.948,21	0,00	0,00	0,00	22.065.934,28	240.986,07	240.986,07
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	17.894.412,07	0,00	0,00	0,00	17.831.944,90	-62.467,17	-62.467,17
SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	29.657.758,20	5.290.000,00	-3.600.000,00	0,00	31.656.939,06	309.180,86	309.180,86
	71.410.153,79	5.290.000,00	-3.600.000,00	0,00	73.610.302,84	510.149,05	

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
AZ QUEST ACOES FIC FIA	123.900,95	0,00	0,00	0,00	121.782,94	-2.118,01	-2.118,01
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	4.739.113,48	0,00	0,00	0,00	4.593.689,35	-145.424,13	-145.424,13
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	4.811.408,34	0,00	0,00	0,00	4.663.595,53	-147.812,81	-147.812,81
ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	587.991,48	0,00	0,00	0,00	561.677,48	-26.314,00	-26.314,00
	10.262.414,25	0,00	0,00	0,00	9.940.745,30	-321.668,95	

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	5.037.083,21	0,00	0,00	0,00	5.193.788,28	156.705,07	156.705,07
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	7.947.854,87	0,00	0,00	0,00	8.269.027,03	321.172,16	321.172,16
SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR	8.981.153,27	0,00	0,00	0,00	9.258.192,28	277.039,01	277.039,01
	21.966.091,35	0,00	0,00	0,00	22.721.007,59	754.916,24	

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	5.459.417,41	0,00	0,00	0,00	5.708.412,73	248.995,32	248.995,32
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	4.941.621,31	0,00	0,00	0,00	5.076.729,86	135.108,55	135.108,55
	10.401.038,72	0,00	0,00	0,00	10.785.142,59	384.103,87	

Artigo 10º II (Fundo de Participação)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIP MULTIESTRATEGIA KINEA PRIVATE EQUITY II	2.014.741,02	0,00	0,00	0,00	2.033.172,46	18.431,44	18.431,44
KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	22.488.707,02	0,00	0,00	0,00	22.452.109,18	-36.597,84	-36.597,84
	24.503.448,04	0,00	0,00	0,00	24.485.281,64	-18.166,40	

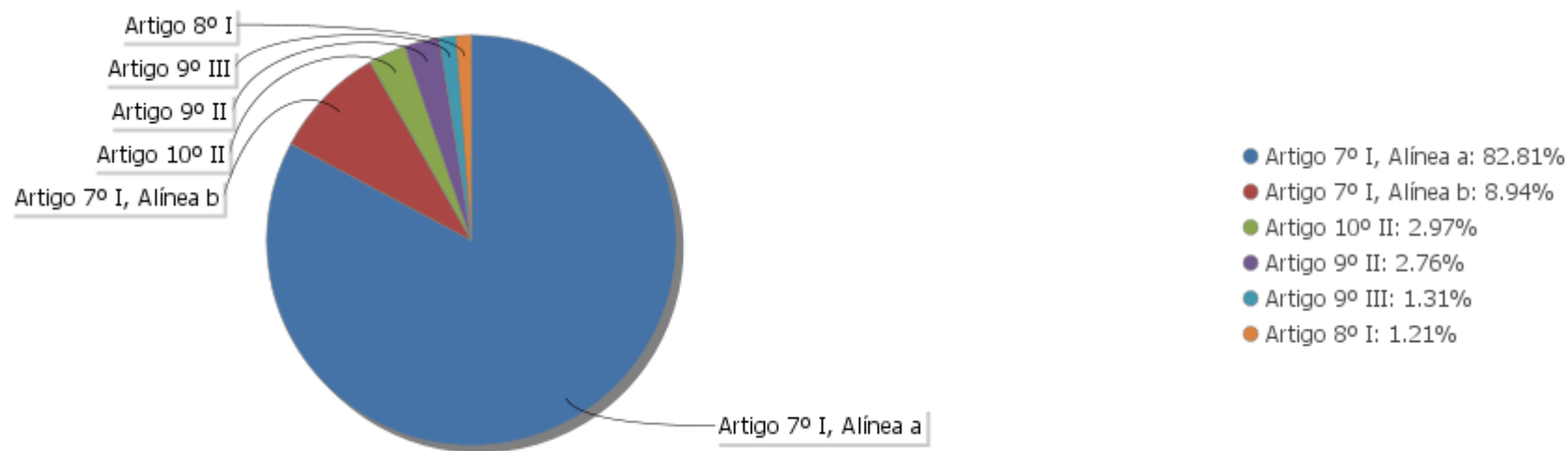
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

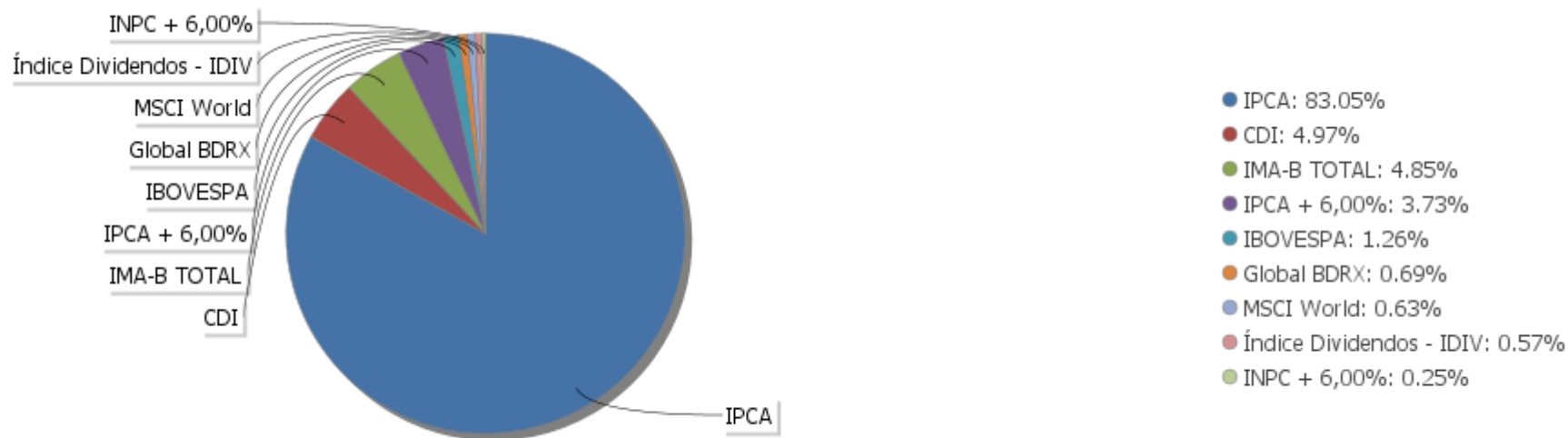
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo P.I.
de 0 a 30 dias	72.473.411,47	8,80	72.473.411,47	8,80	10,00
de 31 dias a 365 dias	40.321.182,27	4,90	112.794.593,74	13,70	11,00
acima de 365 dias	710.649.517,25	86,30	823.444.110,99	100,00	71,00

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

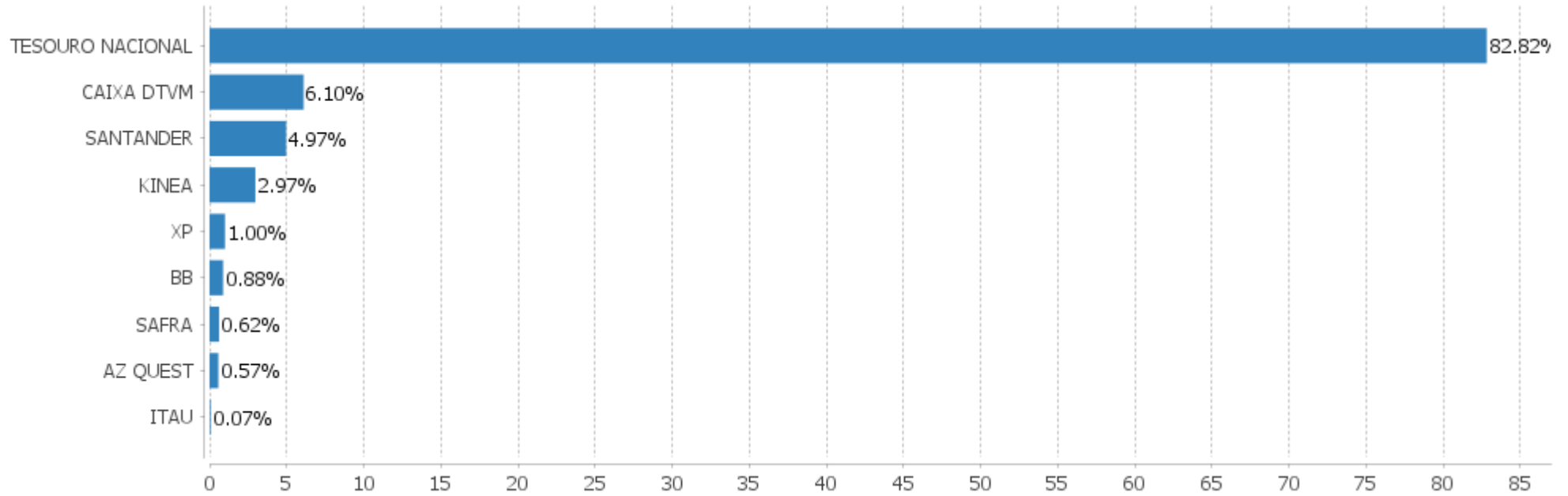


Alocação Por Estratégia



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
2024	0,66												0,66
IPCA + 5,31%	0,87												0,87
p.p. indexador	-0,22												-0,22
2023	0,67	0,69	1,69	1,19	1,80	1,18	0,61	0,39	0,10	0,17	1,50	1,54	12,13
IPCA + 5,31%	0,98	1,21	1,19	0,98	0,68	0,35	0,55	0,70	0,67	0,67	0,69	0,97	10,11
p.p. indexador	-0,32	-0,52	0,50	0,20	1,11	0,83	0,06	-0,32	-0,57	-0,50	0,80	0,57	2,02
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

Relatório

	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	42	49,41	03 meses	3,74	2,56	1,18	1,20
Meses abaixo - Meta Atuarial	43	50,59	06 meses	4,43	4,68	-0,25	1,40
			12 meses	12,12	9,99	2,13	1,55
			24 meses	18,75	22,18	-3,43	3,33
			36 meses	15,62	42,17	-26,55	4,56
			48 meses	19,30	57,25	-37,95	8,52
			60 meses	40,28	73,69	-33,41	8,05

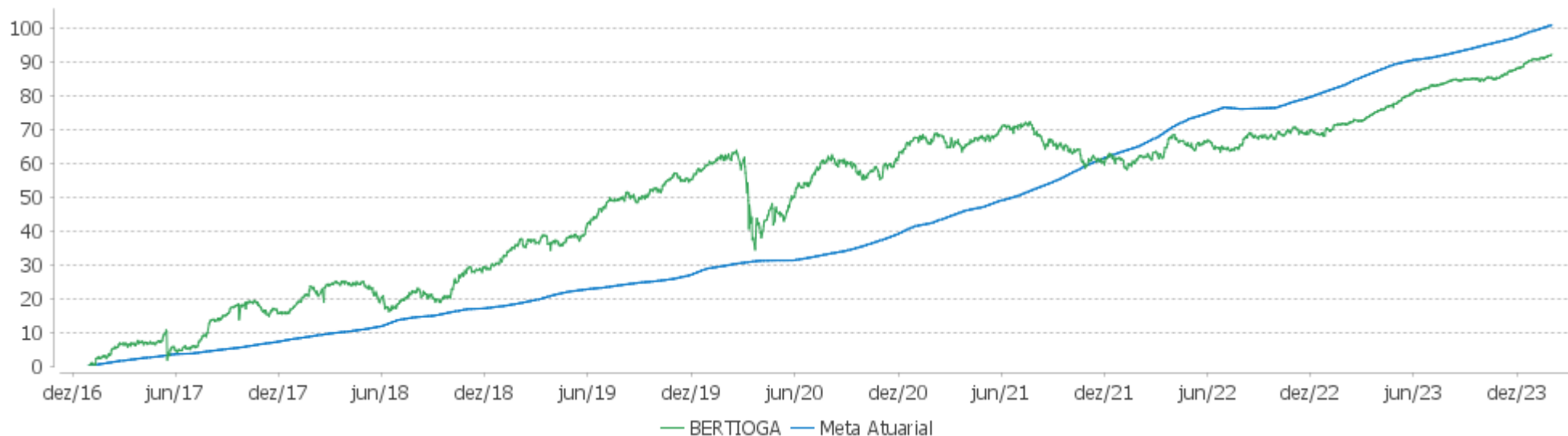
	Rentabilidade	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	6,78	2018-10
Menor rentabilidade da Carteira	-11,57	2020-03

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Desde 30/12/2016	92,04	109,93	-17,89	8,70

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

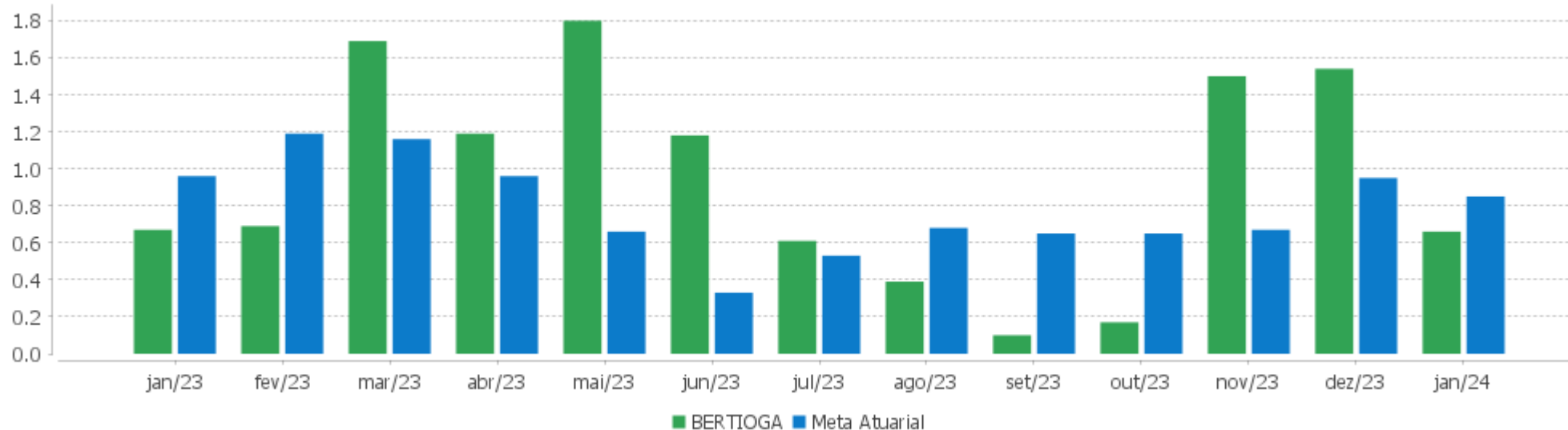


Patrimônio Líquido



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 150545 (5,681500%) Var. IPCA p.p.	1,08 0,66	1,08 0,66	2,74 1,48	4,94 2,93	7,58 3,08		
NTN-B 150824 Var. IPCA p.p.	1,23 0,81	1,23 0,81	2,90 1,63	5,48 3,48	11,10 6,59	23,12 12,58	27,22 5,20
NTN-B 150840 (5,690000%) Var. IPCA p.p.	1,08 0,66	1,08 0,66	2,71 1,45	4,91 2,91	10,61 6,11	23,69 13,15	36,18 14,17
NTN-B 150840 (5,966000%) Var. IPCA p.p.	1,11 0,69	1,11 0,69	2,79 1,52	5,06 3,05	10,90 6,40	20,79 10,25	33,10 11,09
NTN-B 150545 (6,305000%) Var. IPCA p.p.	1,14 0,72	1,14 0,72	2,91 1,64	5,27 3,26	11,30 6,79	21,47 10,93	33,96 11,94
NTN-B 150535 Var. IPCA p.p.	-1,19 -1,61	-1,19 -1,61	4,75 3,49	1,62 -0,38	17,91 13,40	23,65 13,10	15,87 -6,14
NTN-B 150840 (5,759500%) Var. IPCA p.p.	1,09 0,67	1,09 0,67	2,73 1,47	4,95 2,94	7,59 3,09	13,76 3,22	
NTN-B 150850 (5,670000%) Var. IPCA p.p.	1,08 0,66	1,08 0,66	2,77 1,50	4,96 2,95	10,65 6,15	23,71 13,17	36,26 14,24
NTN-B 150545 (5,540000%) Var. IPCA p.p.	1,07 0,65	1,07 0,65	2,71 1,44	4,87 2,86	10,49 5,98	23,38 12,84	35,81 13,80
NTN-B 150850 (5,730000%) Var. IPCA p.p.	1,09 0,67	1,09 0,67	2,78 1,52	4,99 2,99	10,72 6,21	23,85 13,31	36,43 14,42
NTN-B 150555 (5,670000%) Var. IPCA p.p.	1,08 0,66	1,08 0,66	2,78 1,52	4,98 2,97	10,67 6,16	23,73 13,19	36,30 14,29
NTN-B 150545 (6,013000%) Var. IPCA p.p.	1,11 0,69	1,11 0,69	2,83 1,57	5,11 3,11	10,99 6,48	17,45 6,91	
NTN-B 150826 (5,822000%) Var. IPCA p.p.	1,10 0,68	1,10 0,68	2,62 1,36	4,85 2,84	10,61 6,11	20,32 9,78	32,42 10,40
NTN-B 150535 (6,201000%) Var. IPCA p.p.	1,13 0,71	1,13 0,71	2,81 1,55	5,14 3,14	11,12 6,61	21,22 10,67	
NTN-B 150545 (6,360000%) Var. IPCA p.p.	1,14 0,72	1,14 0,72	2,92 1,66	5,29 3,29	11,36 6,85	17,94 7,40	
NTN-B 150545 (6,054000%) Var. IPCA p.p.	1,11 0,69	1,11 0,69	2,84 1,58	5,14 3,13	11,03 6,53	21,00 10,46	33,36 11,35
NTN-B 150840 (5,621000%)	1,08	1,08	2,70	4,88	10,54	23,53	35,97

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.	0,66	0,66	1,43	2,87	6,03	12,99	13,96
NTN-B 150545	-1,58	-1,58	5,82	1,37	21,15	23,95	14,66
Var. IPCA p.p.	-2,00	-2,00	4,55	-0,64	16,64	13,41	-7,36
NTN-B 150850	-1,96	-1,96	6,89	1,34	22,13	23,72	12,34
Var. IPCA p.p.	-2,38	-2,38	5,63	-0,66	17,63	13,18	-9,67
NTN-B 150555 (5,720000%)	1,09	1,09	2,80	5,00	10,72	23,85	36,44
Var. IPCA p.p.	0,67	0,67	1,53	3,00	6,22	13,31	14,43
NTN-B 150832 (5,969000%)	1,11	1,11	2,74	5,01	10,86	17,28	
Var. IPCA p.p.	0,69	0,69	1,48	3,00	6,35	6,74	
NTN-B 150545 (5,670000%)	1,08	1,08	2,74	4,94	10,63	23,68	36,19
Var. IPCA p.p.	0,66	0,66	1,48	2,93	6,12	13,14	14,18
NTN-B 150850 (5,540000%)	1,07	1,07	2,73	4,89	10,51	23,41	35,89
Var. IPCA p.p.	0,65	0,65	1,47	2,89	6,01	12,87	13,87
NTN-B 150832 (5,858000%)	1,10	1,10	2,71	4,95	10,74	20,51	32,71
Var. IPCA p.p.	0,68	0,68	1,45	2,95	6,23	9,97	10,70
NTN-B 150545 (6,141000%)	1,12	1,12	2,86	5,18	11,13	21,06	
Var. IPCA p.p.	0,70	0,70	1,60	3,17	6,62	10,52	
NTN-B 150555 (5,750000%)	1,09	1,09	2,80	5,02	10,76	23,92	36,52
Var. IPCA p.p.	0,67	0,67	1,54	3,01	6,25	13,38	14,51
NTN-B 150545 (5,730000%)	1,09	1,09	2,76	4,97	10,69	23,82	36,37
Var. IPCA p.p.	0,67	0,67	1,49	2,96	6,18	13,28	14,36
NTN-B 150555 (5,540000%)	1,07	1,07	2,75	4,91	10,53	23,43	35,94
Var. IPCA p.p.	0,65	0,65	1,48	2,90	6,03	12,89	13,92
NTN-B 150545 (5,816500%)	1,10	1,10	2,78	5,01	7,67	13,88	
Var. IPCA p.p.	0,68	0,68	1,51	3,01	3,17	3,34	
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	-0,35	-0,35	4,71	2,29	11,31	19,15	16,34
Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,10	0,10	-0,27	-0,62	-4,22	-4,65	-6,04
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	1,10	1,10	2,83	5,35	10,83	23,83	30,90
Var. INPC + 6,00% p.p.	0,02	0,02	0,15	0,69	0,86	0,60	-13,57
CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..	1,10	1,10	2,84	5,35	10,82	22,58	26,35
Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,55	1,55	-2,14	2,44	-4,71	-1,22	3,97
SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,96	0,96	2,77	5,96	12,72	27,04	33,29
% do CDI	99,03	99,03	98,57	98,66	98,79	98,92	98,79
AZ QUEST ACOES FIC FIA	-1,71	-1,71	14,88	3,45	10,45	6,00	-2,06
Var. IBOVESPA p.p.	3,08	3,08	1,97	-1,31	-2,18	-7,92	-13,08
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	-3,07	-3,07	12,60	6,01	15,84	19,58	21,01

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	0,44	0,44	-1,59	-2,87	0,26	-8,70	-14,92
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA Var. IBOVESPA p.p.	-3,07 1,73	-3,07 1,73	12,67 -0,24	-2,06 -6,83	8,87 -3,76	-0,59 -14,51	-6,02 -17,05
ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI Var. IBOVESPA p.p.	-4,48 0,32	-4,48 0,32	12,20 -0,71	2,57 -2,19	10,06 -2,57	11,76 -2,16	1,67 -9,36
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I Var. Global BDRX p.p.	4,56 -0,22	4,56 -0,22	14,15 -0,56	11,69 -0,89	25,21 -1,61	3,42 -2,20	15,15 -4,80
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB Var. IBOVESPA p.p.	2,73 7,53	2,73 7,53	11,88 -1,03	10,53 5,76	17,61 4,98	-4,90 -18,81	8,37 -2,66
BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI Var. MSCI World p.p.	3,11	3,11	13,71	10,14	13,83	2,02	13,93
SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR % do CDI	3,08 319,09	3,08 319,09	14,24 507,49	9,65 159,82	10,62 82,50	-4,02 -14,71	-1,76 -5,21
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR Var. IPCA + 6,00% p.p.	4,04 3,11	4,04 3,11	21,71 18,98	13,90 8,88	29,36 18,66	-4,31 -28,43	-19,18 -64,40
KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME Var. IPCA + 6,00% p.p.	-0,16 -1,09	-0,16 -1,09	1,24 -1,49	1,40 -3,62	2,18 -8,52	15,06 -9,06	47,57 2,35
FIP MULTISTRATEGIA KINEA PRIVATE EQUITY II Var. IPCA p.p.	0,91 0,49	0,91 0,49	1,52 0,25	4,22 2,22	-0,05 -4,56		
BERTIOGA Var. IPCA + 4,99% p.p.	0,66 -0,22	0,66 -0,22	3,74 1,18	4,43 -0,25	12,12 2,13	18,75 -3,77	15,62 -26,80
CDI	0,97	0,97	2,81	6,04	12,87	27,33	33,70
IBOVESPA	-4,79	-4,79	12,91	4,76	12,63	13,92	11,02
INPC + 6,00%	1,08	1,08	2,69	4,67	9,97	23,23	44,47
IPCA + 6,00%	0,93	0,93	2,73	5,02	10,70	24,12	45,22

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 TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
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 IBOVESA 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

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	0,83	0,83	2,77	5,92	12,95	27,12	31,60	36,12	45,12
IRF-M 1+	0,60	0,60	5,55	6,14	18,37	28,70	23,39	30,51	48,22
IRF-M TOTAL	0,67	0,67	4,68	6,05	16,31	27,74	26,10	32,31	47,48
IMA-B 5	0,68	0,68	3,99	4,44	11,33	23,79	29,45	39,23	56,02
IMA-B 5+	-1,47	-1,47	5,89	1,54	19,03	23,38	15,40	19,65	46,36
IMA-B TOTAL	-0,45	-0,45	4,97	2,91	15,53	23,80	22,38	28,77	52,10
IMA-GERAL TOTAL	0,47	0,47	3,98	5,14	14,53	26,21	28,00	33,76	48,90
IDKA 2	0,81	0,81	4,15	4,81	11,43	23,53	29,55	40,17	55,62
IDKA 20	-3,34	-3,34	7,85	-0,30	28,79	24,16	6,04	6,79	36,82
CDI	0,97	0,97	2,81	6,04	12,87	27,33	33,70	37,09	45,03

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	-4,79	-4,79	12,91	4,76	12,63	13,92	11,02	12,30	31,17
IBRX 100	-4,51	-4,51	13,20	5,15	11,88	12,72	10,34	12,15	33,43
IBRX 50	-4,15	-4,15	13,07	5,74	11,32	13,01	11,95	14,94	31,89
SMALL CAP	-6,55	-6,55	12,50	-6,30	6,34	-10,11	-19,32	-22,95	11,91
Índice Consumo - ICON	-8,33	-8,33	13,01	-11,48	-4,76	-28,41	-45,21	-47,39	-24,62
Índice Dividendos - IDIV	-3,51	-3,51	14,18	8,88	15,58	28,28	35,93	29,79	64,85

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	3,94	3,94	13,17	10,31	15,47	-0,78	18,02	74,30	143,07

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	0,67	0,67	5,63	4,26	18,16	20,04	15,77	8,33	38,34

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	2,86	2,86	12,43	7,98	9,50	-5,80	2,83	51,79	101,82

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,42	0,42	1,27	2,01	4,51	10,54	22,01	27,58	32,93
INPC	0,57	0,57	1,22	1,66	3,82	9,75	21,38	28,10	33,61
IGPM	0,07	0,07	1,41	2,15	-3,32	0,35	17,32	47,48	59,00
SELIC	0,97	0,97	2,80	6,04	12,87	27,33	33,70	37,09	45,03

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,76	0,76	2,25	4,03	8,64	19,51	37,19	49,11	61,60
IPCA + 5,00%	0,85	0,85	2,49	4,53	9,67	21,80	41,17	54,89	69,49
IPCA + 5,50%	0,89	0,89	2,61	4,77	10,18	22,96	43,18	57,84	73,54
IPCA + 5,89%	0,92	0,92	2,70	4,97	10,59	23,86	44,77	60,18	76,76
IPCA + 6,00%	0,93	0,93	2,73	5,02	10,70	24,12	45,22	60,84	77,68
INPC + 4,00%	0,91	0,91	2,21	3,67	7,92	18,65	36,48	49,72	62,43
INPC + 6,00%	1,08	1,08	2,69	4,67	9,97	23,23	44,47	61,50	78,60

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Curva x Mercado

Ativo	Financeiro Curva (R\$)	Taxa Curva (%)	Financeiro Mercado (R\$)	Taxa Mercado (%)	Diferença (R\$)
NTN-B 150535 (6,201000%)	26.848.429,68	6,201000	28.093.138,02	5,620000	1.244.708,34
NTN-B 150545 (5,540000%)	16.721.625,64	5,540000	16.413.728,76	5,698500	-307.896,88
NTN-B 150545 (5,670000%)	11.064.826,25	5,670000	11.028.043,16	5,698500	-36.783,09
NTN-B 150545 (5,681500%)	20.157.771,28	5,681500	20.117.770,55	5,698500	-40.000,73
NTN-B 150545 (5,730000%)	11.119.867,68	5,730000	11.160.804,51	5,698500	40.936,83
NTN-B 150545 (5,816500%)	36.159.796,90	5,816500	36.659.835,29	5,698500	500.038,39
NTN-B 150545 (6,013000%)	22.423.807,61	6,013000	23.255.363,89	5,698500	831.556,28
NTN-B 150545 (6,054000%)	10.605.074,03	6,054000	11.050.170,05	5,698500	445.096,02
NTN-B 150545 (6,141000%)	26.105.301,43	6,141000	27.472.749,57	5,698500	1.367.448,14
NTN-B 150545 (6,305000%)	15.862.206,86	6,305000	17.006.729,48	5,698500	1.144.522,62
NTN-B 150545 (6,360000%)	36.442.408,78	6,360000	39.315.062,37	5,698500	2.872.653,59
NTN-B 150555 (5,540000%)	39.074.399,41	5,540000	38.257.844,54	5,690800	-816.554,87
NTN-B 150555 (5,670000%)	22.153.950,57	5,670000	22.089.855,41	5,690800	-64.095,16
NTN-B 150555 (5,720000%)	38.969.584,53	5,720000	39.128.050,96	5,690800	158.466,43
NTN-B 150555 (5,750000%)	26.591.841,45	5,750000	26.811.283,09	5,690800	219.441,64
NTN-B 150826 (5,822000%)	7.388.766,20	5,822000	7.464.472,45	5,360100	75.706,25
NTN-B 150832 (5,858000%)	15.868.088,18	5,858000	16.120.191,57	5,606800	252.103,39
NTN-B 150832 (5,969000%)	22.399.833,08	5,969000	22.914.176,03	5,606800	514.342,95
NTN-B 150840 (5,621000%)	11.047.954,02	5,621000	11.021.356,36	5,645100	-26.597,66
NTN-B 150840 (5,690000%)	16.663.567,38	5,690000	16.738.460,60	5,645100	74.893,22
NTN-B 150840 (5,759500%)	25.812.207,07	5,759500	26.108.408,52	5,645100	296.201,45
NTN-B 150840 (5,966000%)	10.597.396,67	5,966000	10.940.580,95	5,645100	343.184,28
NTN-B 150850 (5,540000%)	22.316.194,08	5,540000	21.853.727,94	5,702500	-462.466,14
NTN-B 150850 (5,670000%)	22.144.036,78	5,670000	22.051.906,84	5,702500	-92.129,94
NTN-B 150850 (5,730000%)	16.691.755,78	5,730000	16.750.621,23	5,702500	58.865,45

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
430	10/01/2024	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	3.900.000,00	0,00	103.330,56425968	37,7429469000
432	24/01/2024	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	1.390.000,00	0,00	36.668,09880700	37,9076103000
431	29/01/2024	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,00	3.600.000,00	94.846,21826498	37,9561786000
Total			5.290.000,00	3.600.000,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

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

Value-At-Risk (R\$): 5.425.083,05

Value-At-Risk: 0,66%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BERTIOGA		0,66		0,66			823.444.110,99	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,62%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150535		2,92	0,39	2,91			117.134.622,58	14,22
NTN-B 150824		0,44	0,00	0,44			11.536.167,86	1,40
NTN-B 150850		3,77	0,05	3,77			12.503.287,05	1,52
NTN-B 150545		3,44	0,04	3,43			9.496.862,20	1,15
NTN-B 150535 (6,201000%)		0,10	0,00	0,10			26.848.429,68	3,26
NTN-B 150545 (5,540000%)		0,10	0,00	0,10			16.721.625,64	2,03
NTN-B 150545 (5,670000%)		0,10	0,00	0,10			11.064.826,25	1,34
NTN-B 150545 (5,681500%)		0,10	0,00	0,10			20.157.771,28	2,45
NTN-B 150545 (5,730000%)		0,10	0,00	0,10			11.119.867,68	1,35
NTN-B 150545 (5,816500%)		0,10	0,00	0,10			36.159.796,90	4,39
NTN-B 150545 (6,013000%)		0,10	0,00	0,10			22.423.807,61	2,72
NTN-B 150545 (6,054000%)		0,10	0,00	0,10			10.605.074,03	1,29
NTN-B 150545 (6,141000%)		0,10	0,00	0,10			26.105.301,43	3,17
NTN-B 150545 (6,305000%)		0,10	0,00	0,10			15.862.206,86	1,93
NTN-B 150545 (6,360000%)		0,10	0,00	0,10			36.442.408,78	4,43
NTN-B 150555 (5,540000%)		0,10	0,00	0,10			39.074.399,41	4,75
NTN-B 150555 (5,670000%)		0,10	0,00	0,10			22.153.950,57	2,69
NTN-B 150555 (5,720000%)		0,10	0,00	0,10			38.969.584,53	4,73
NTN-B 150555 (5,750000%)		0,10	0,00	0,10			26.591.841,45	3,23
NTN-B 150826 (5,822000%)		0,09	0,00	0,09			7.388.766,20	0,90

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150832 (5,858000%)		0,09	0,00	0,10			15.868.088,18	1,93
NTN-B 150832 (5,969000%)		0,09	0,00	0,10			22.399.833,08	2,72
NTN-B 150840 (5,621000%)		0,10	0,00	0,10			11.047.954,02	1,34
NTN-B 150840 (5,690000%)		0,10	0,00	0,10			16.663.567,38	2,02
NTN-B 150840 (5,759500%)		0,10	0,00	0,10			25.812.207,07	3,13
NTN-B 150840 (5,966000%)		0,10	0,00	0,10			10.597.396,67	1,29
NTN-B 150850 (5,540000%)		0,10	0,00	0,10			22.316.194,08	2,71
NTN-B 150850 (5,670000%)		0,10	0,00	0,10			22.144.036,78	2,69
NTN-B 150850 (5,730000%)		0,10	0,00	0,10			16.691.755,78	2,03
Sub-total	1,12	0,62	0,48		-0,33	0,60	681.901.631,03	82,81

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		0,02	-0,00	0,02			31.656.939,06	3,84
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF		2,19	0,04	0,48			17.831.944,90	2,17
CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..		0,37	0,00	2,11			22.065.934,28	2,68
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI		0,37	0,00	0,37			2.055.484,60	0,25
Sub-total	0,74	0,58	0,05		-0,38	0,69	73.610.302,84	8,94

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 5,36%

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		4,85	0,01	4,85			5.193.788,28	0,63
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		8,96	0,03	8,95			8.269.027,03	1,00
SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR		4,74	0,01	4,74			9.258.192,28	1,12
Sub-total	13,98	5,81	0,05		0,18	3,44	22.721.007,59	2,76

Artigo 9º III

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I		5,80	0,01	0,61			5.708.412,73	0,69
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB		5,99	0,01	8,37			5.076.729,86	0,62
Sub-total	12,23	5,67	0,02		0,22	3,69	10.785.142,59	1,31

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 0,03%

Artigo 10º II

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIP MULTISTRATEGIA KINEA PRIVATE EQUITY II		0,15	0,00	0,16			2.033.172,46	0,25
KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME		0,03	0,00	0,06			22.452.109,18	2,73
Sub-total	0,25	0,03	0,00		-4,15	-0,07	24.485.281,64	2,97

Renda Variável

Value-At-Risk: 7,51%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
AZ QUEST ACOES FIC FIA		7,56	0,00	2,68			121.782,94	0,01
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS		6,22	0,02	1,58			4.663.595,53	0,57
ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI		7,04	0,00	1,30			561.677,48	0,07
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA		9,28	0,03	4,58			4.593.689,35	0,56
Sub-total	13,44	7,51	0,06		-0,31	-3,13	9.940.745,30	1,21

(1) Volatilidade anualizada do ativo no período (%)

(2) VaR (Value-at-Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%)

(4) BVaR (Benchmark-Value at Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(5) Limite Política de Investimentos (%)



LDB
EMPRESAS

BERTIOGA
FEVEREIRO 2024



Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo apresentar as principais características e informações referente a sua carteira de investimentos, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da mesma.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 29.02.2024.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA

91,54%

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	5,44	0,12	0,61	-0,59	117.845.428,01	14,11
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824	4,16	0,01	0,67	1,80	11.288.104,80	1,35
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850	7,58	0,17	0,44	-1,53	12.213.047,07	1,46
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545	6,78	0,15	0,48	-1,11	9.542.825,93	1,14
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (6,201000%)	0,42	0,06	1,04	2,18	27.127.895,10	3,25
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,540000%)	0,50	0,06	0,99	2,08	16.887.728,36	2,02
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,670000%)	0,51	0,06	1,00	2,10	11.175.771,87	1,34
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,681500%)	2,84	0,06	1,00	2,10	20.360.042,76	2,44
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,730000%)	0,51	0,06	1,01	2,11	11.231.842,11	1,34
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,816500%)	2,89	0,06	1,01	2,12	36.526.165,98	4,37
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,013000%)	0,53	0,06	1,03	2,15	22.654.192,00	2,71
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,054000%)	0,53	0,06	1,03	2,16	10.714.337,85	1,28
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,141000%)	0,53	0,06	1,04	2,17	26.375.901,62	3,16
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,305000%)	0,54	0,06	1,05	2,20	16.028.500,10	1,92
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,360000%)	0,54	0,06	1,05	2,20	36.825.849,26	4,41

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,540000%)	0,58	0,06	0,99	2,08	39.462.507,87	4,72
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,670000%)	0,59	0,06	1,00	2,10	22.376.083,48	2,68
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,720000%)	0,59	0,06	1,01	2,10	39.361.723,73	4,71
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,750000%)	0,59	0,06	1,01	2,11	26.859.997,38	3,22
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (5,822000%)	0,30	0,06	1,01	2,12	7.250.167,49	0,87
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (5,858000%)	0,39	0,06	1,02	2,13	15.573.908,01	1,86
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (5,969000%)	0,39	0,06	1,02	2,14	21.981.850,50	2,63
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,621000%)	0,45	0,06	1,00	2,09	10.850.649,68	1,30
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,690000%)	0,46	0,06	1,00	2,10	16.363.573,88	1,96
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,759500%)	0,46	0,06	1,01	2,11	25.343.751,39	3,03
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,966000%)	0,47	0,06	1,02	2,14	10.400.433,18	1,25
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,540000%)	0,55	0,06	0,99	2,08	21.930.025,17	2,63
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,670000%)	0,56	0,06	1,00	2,10	21.752.677,23	2,60
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,730000%)	0,56	0,06	1,01	2,11	16.393.900,28	1,96
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		1,28	0,07	0,92	1,53	682.698.882,09	81,73

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	0,05	0,04	0,79	1,76	40.848.916,53	4,89	7.632.967.840,80	0,54

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
FIC FI										
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	4,22	0,20	0,60	0,25	17.461.891,18	2,09	997.345.488,00	1,75
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..	1,05	0,01	0,73	1,84	21.606.975,78	2,59	234.623.025,61	9,21
BB	BB	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	1,05	0,01	0,73	1,84	2.011.165,06	0,24	190.452.280,62	1,06
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			1,51	0,07	0,74	1,43	81.928.948,55	9,81		
Renda Fixa			1,28	0,07	0,90	1,52	764.627.830,64	91,54		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL

1,21%

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	15,69	-0,58	1,86	0,11	124.043,35	0,01	223.392.375,01	0,06
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	13,26	-0,46	1,80	-1,33	4.747.396,24	0,57	981.220.828,10	0,48
ITAU	ITAU	ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	15,49	-0,75	0,46	-4,04	564.242,61	0,07	352.167.909,31	0,16
AZ QUEST	BEM	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	16,74	-0,27	1,63	-1,49	4.668.685,14	0,56	789.752.289,29	0,59
Sub-total Artigo 8º I			14,74	-0,39	1,65	-1,54	10.104.367,34	1,21		
Renda Variável			14,74	-0,39	1,65	-1,54	10.104.367,34	1,21		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

4,24%

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	11,74	0,11	4,30	7,54	5.416.913,20	0,65	383.180.605,36	1,41
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	19,50	1,52	8,42	12,80	8.965.214,04	1,07	763.217.450,44	1,17
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR	11,50	0,49	4,53	7,75	9.677.132,20	1,16	623.544.203,19	1,55
Sub-total Artigo 9º II			13,34	0,79	5,89	9,53	24.059.259,44	2,88		

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	14,40	0,95	6,27	11,12	6.066.313,02	0,73	2.238.336.630,68	0,27
SAFRA	SAFRA	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	13,37	0,50	4,54	7,40	5.307.082,11	0,64	697.423.955,25	0,76
Sub-total Artigo 9º III			13,54	0,74	5,45	9,35	11.373.395,13	1,36		
Investimentos no Exterior			12,47	0,77	5,75	9,47	35.432.654,57	4,24		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

3,01%

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	7,07	-0,72	-0,72	0,19	2.018.514,73	0,24	162.391.214,48	1,24
KINEA	LIONS TRUST	KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	29,50	3,04	3,04	2,87	23.134.357,29	2,77	368.993.009,51	6,27
Sub-total Artigo 10º II			26,67	2,73	2,73	2,65	25.152.872,02	3,01		
Investimentos Estruturados			26,67	2,73	2,73	2,65	25.152.872,02	3,01		
Total			1,50	0,17	1,16	1,83	835.317.724,57	100,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			Pró-Gestão Nível 2	
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	682.698.882,09	81,73	65,00	83,00	97,50	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	81.928.948,55	9,81	2,50	5,00	10,00	0,00	100,00
	Total Renda Fixa	764.627.830,64	91,54					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	10.104.367,34	1,21	0,00	5,00	15,00	0,00	40,00
	Total Renda Variável	10.104.367,34	1,21					40,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	24.059.259,44	2,88	0,00	2,60	5,00	0,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	11.373.395,13	1,36	0,00	1,30	5,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	35.432.654,57	4,24					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º II	Fundo de Participação	25.152.872,02	3,01	0,00	3,10	5,00	0,00	5,00
	Total Investimentos Estruturados	25.152.872,02	3,01					15,00
Total		835.317.724,57	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	0,92 114,92	1,53 86,12	3,02 112,21	4,82 84,85	12,32 96,70	6.260.672,57	10.345.800,21
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,74 92,07	1,43 80,59	2,70 100,47	4,57 80,47	11,95 93,78	582.595,43	1.092.744,48
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	1,65 0,65	-1,54 2,31	3,94 2,61	9,13 -2,34	19,51 -3,44	163.622,04	-158.046,91
Artigo 9º II % do CDI	5,89 734,40	9,53 536,41	13,84 514,87	15,67 275,57	23,40 183,68	1.338.251,85	2.093.168,09
Artigo 9º III % do CDI	5,45 680,08	9,35 526,25	12,14 451,39	13,44 236,46	27,51 215,86	588.252,54	972.356,41
Artigo 10º II % do CDI	2,73 339,96	2,65 149,19	3,06 113,78	3,71 65,23	4,24 33,29	667.590,38	649.423,98
BERTIOGA (Total)						9.600.984,81	14.995.446,26

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 150535	117.134.622,58	0,00	0,00	0,00	117.845.428,01	710.805,43	-694.715,63
NTN-B 150535 (6,201000%)	26.848.429,68	0,00	0,00	0,00	27.127.895,10	279.465,42	578.681,77
NTN-B 150545	9.496.862,20	0,00	0,00	0,00	9.542.825,93	45.963,73	-106.931,58
NTN-B 150545 (5,540000%)	16.721.625,64	0,00	0,00	0,00	16.887.728,36	166.102,72	343.447,53
NTN-B 150545 (5,670000%)	11.064.826,25	0,00	0,00	0,00	11.175.771,87	110.945,62	229.464,93
NTN-B 150545 (5,681500%)	20.157.771,28	0,00	0,00	0,00	20.360.042,76	202.271,48	418.412,93
NTN-B 150545 (5,730000%)	11.119.867,68	0,00	0,00	0,00	11.231.842,11	111.974,43	231.635,61
NTN-B 150545 (5,816500%)	36.159.796,90	0,00	0,00	0,00	36.526.165,98	366.369,08	758.045,19
NTN-B 150545 (6,013000%)	22.423.807,61	0,00	0,00	0,00	22.654.192,00	230.384,39	476.868,34
NTN-B 150545 (6,054000%)	10.605.074,03	0,00	0,00	0,00	10.714.337,85	109.263,82	226.192,40
NTN-B 150545 (6,141000%)	26.105.301,43	0,00	0,00	0,00	26.375.901,62	270.600,19	560.250,16
NTN-B 150545 (6,305000%)	15.862.206,86	0,00	0,00	0,00	16.028.500,10	166.293,24	344.422,88

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150545 (6,360000%)	36.442.408,78	0,00	0,00	0,00	36.825.849,26	383.440,48	794.327,91
NTN-B 150555 (5,540000%)	39.074.399,41	0,00	0,00	0,00	39.462.507,87	388.108,46	802.547,67
NTN-B 150555 (5,670000%)	22.153.950,57	0,00	0,00	0,00	22.376.083,48	222.132,91	459.443,26
NTN-B 150555 (5,720000%)	38.969.584,53	0,00	0,00	0,00	39.361.723,73	392.139,20	811.204,93
NTN-B 150555 (5,750000%)	26.591.841,45	0,00	0,00	0,00	26.859.997,38	268.155,93	554.749,93
NTN-B 150824	11.536.167,86	0,00	0,00	333.633,62	11.288.104,80	85.570,56	214.060,06
NTN-B 150826 (5,822000%)	7.388.766,20	0,00	0,00	212.210,40	7.250.167,49	73.611,69	153.679,80
NTN-B 150832 (5,858000%)	15.868.088,18	0,00	0,00	452.690,61	15.573.908,01	158.510,44	330.931,33
NTN-B 150832 (5,969000%)	22.399.833,08	0,00	0,00	643.480,71	21.981.850,50	225.498,13	470.913,42
NTN-B 150840 (5,621000%)	11.047.954,02	0,00	0,00	305.861,94	10.850.649,68	108.557,60	226.459,98
NTN-B 150840 (5,690000%)	16.663.567,38	0,00	0,00	464.521,59	16.363.573,88	164.528,09	343.310,71
NTN-B 150840 (5,759500%)	25.812.207,07	0,00	0,00	724.554,05	25.343.751,39	256.098,37	534.503,66
NTN-B 150840 (5,966000%)	10.597.396,67	0,00	0,00	303.620,28	10.400.433,18	106.656,79	222.733,46
NTN-B 150850	12.503.287,05	0,00	0,00	345.713,65	12.213.047,07	55.473,67	-194.075,93
NTN-B 150850 (5,540000%)	22.316.194,08	0,00	0,00	604.251,68	21.930.025,17	218.082,77	454.749,07
NTN-B 150850 (5,670000%)	22.144.036,78	0,00	0,00	609.731,29	21.752.677,23	218.371,74	455.574,26
NTN-B 150850 (5,730000%)	16.691.755,78	0,00	0,00	463.151,69	16.393.900,28	165.296,19	344.912,16
	681.901.631,03	0,00	0,00	5.463.421,51	682.698.882,09	6.260.672,57	

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 TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	2.055.484,60	0,00	-59.179,60	0,00	2.011.165,06	14.860,06	37.309,35
CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..	22.065.934,28	0,00	0,00	618.860,30	21.606.975,78	159.901,80	400.887,87
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	17.831.944,90	0,00	0,00	475.909,82	17.461.891,18	105.856,10	43.388,93
SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	31.656.939,06	12.220.000,00	-3.330.000,00	0,00	40.848.916,53	301.977,47	611.158,33
	73.610.302,84	12.220.000,00	-3.389.179,60	1.094.770,12	81.928.948,55	582.595,43	

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
AZ QUEST ACOES FIC FIA	121.782,94	0,00	0,00	0,00	124.043,35	2.260,41	142,40
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	4.593.689,35	0,00	0,00	0,00	4.668.685,14	74.995,79	-70.428,34
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	4.663.595,53	0,00	0,00	0,00	4.747.396,24	83.800,71	-64.012,10
ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	561.677,48	0,00	0,00	0,00	564.242,61	2.565,13	-23.748,87
	9.940.745,30	0,00	0,00	0,00	10.104.367,34	163.622,04	

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	5.193.788,28	0,00	0,00	0,00	5.416.913,20	223.124,92	379.829,99
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	8.269.027,03	0,00	0,00	0,00	8.965.214,04	696.187,01	1.017.359,17
SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR	9.258.192,28	0,00	0,00	0,00	9.677.132,20	418.939,92	695.978,93
	22.721.007,59	0,00	0,00	0,00	24.059.259,44	1.338.251,85	

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	5.708.412,73	0,00	0,00	0,00	6.066.313,02	357.900,29	606.895,61
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	5.076.729,86	0,00	0,00	0,00	5.307.082,11	230.352,25	365.460,80
	10.785.142,59	0,00	0,00	0,00	11.373.395,13	588.252,54	

Artigo 10º II (Fundo de Participação)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIP MULTIESTRATEGIA KINEA PRIVATE EQUITY II	2.033.172,46	0,00	0,00	0,00	2.018.514,73	-14.657,73	3.773,71
KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	22.452.109,18	0,00	0,00	0,00	23.134.357,29	682.248,11	645.650,27
	24.485.281,64	0,00	0,00	0,00	25.152.872,02	667.590,38	

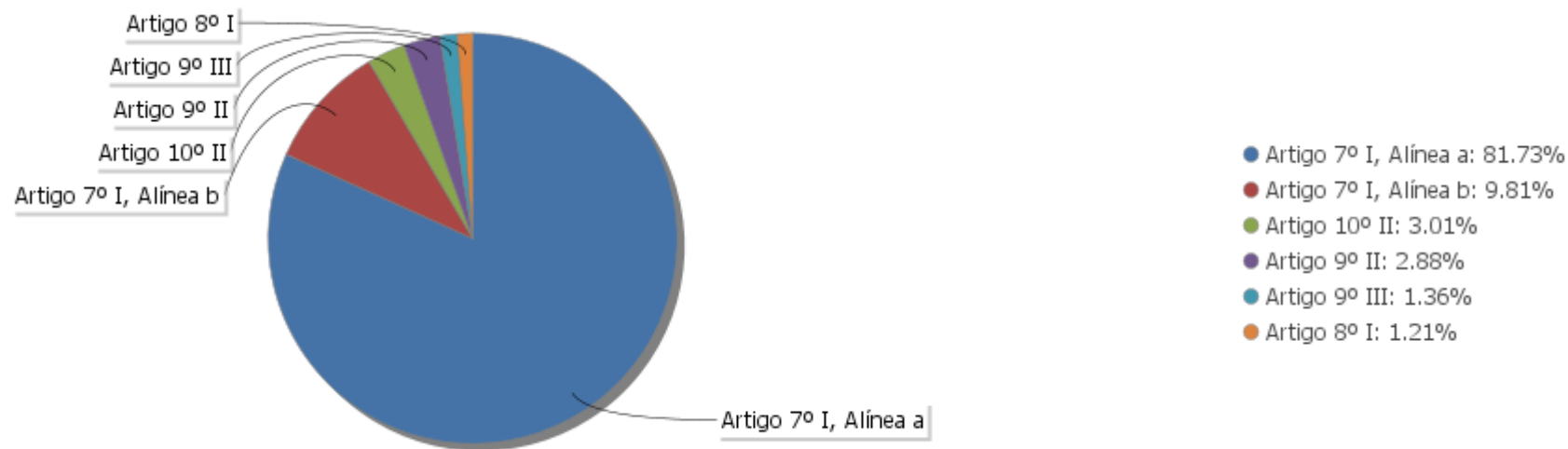
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

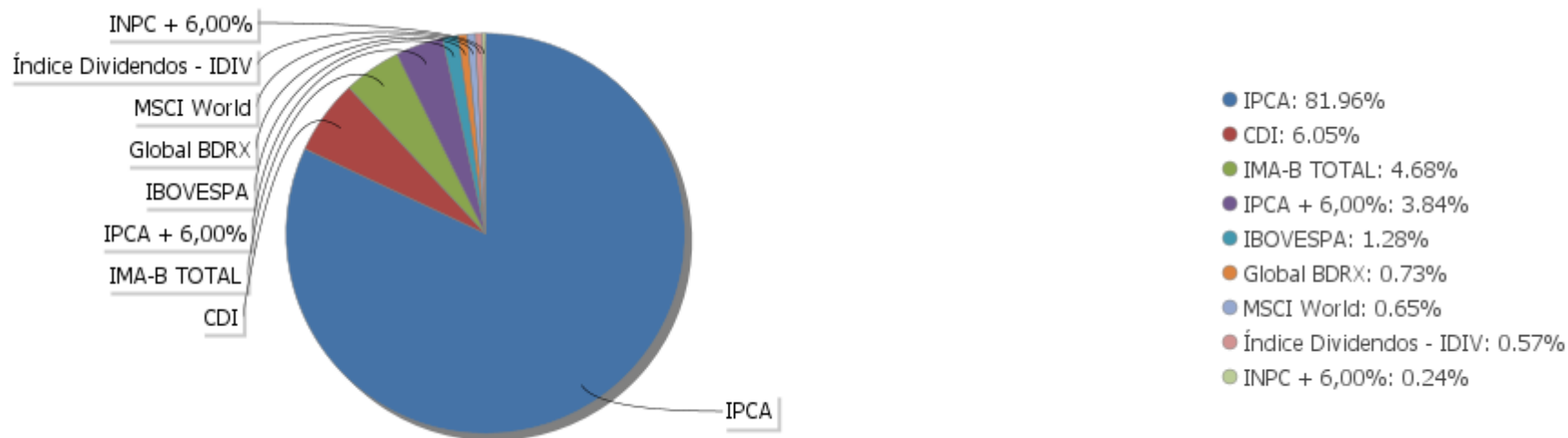
Período	Valor (R\$)	(%)	(%) Limite Mínimo P.I.	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	83.657.056,93	10,01	10,00	83.657.056,93	10,01	10,00
de 31 dias a 365 dias	39.653.641,88	4,75	1,00	123.310.698,81	14,76	11,00
acima de 365 dias	712.007.025,76	85,24	60,00	835.317.724,57	100,00	71,00

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

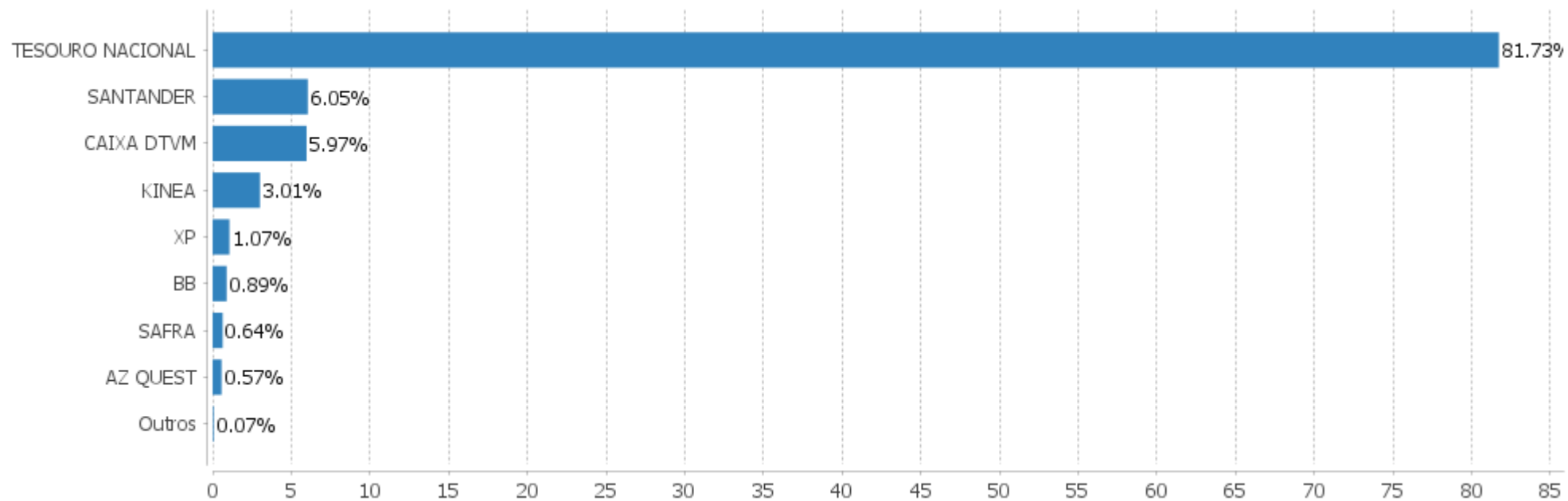


Alocação Por Estratégia



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
2024	0,66	1,16											1,83
IPCA + 5,31%	0,87	1,22											2,11
p.p. indexador	-0,22	-0,06											-0,28
2023	0,67	0,69	1,69	1,19	1,80	1,18	0,61	0,39	0,10	0,17	1,50	1,54	12,13
IPCA + 5,31%	0,98	1,21	1,19	0,98	0,68	0,35	0,55	0,70	0,67	0,67	0,69	0,97	10,11
p.p. indexador	-0,32	-0,52	0,50	0,20	1,11	0,83	0,06	-0,32	-0,57	-0,50	0,80	0,57	2,02
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

Relatório

	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	42	48,84	03 meses	3,40	3,10	0,29	1,06
Meses abaixo - Meta Atuarial	44	51,16	06 meses	5,23	5,22	0,01	1,42
			12 meses	12,64	10,00	2,64	1,50
			24 meses	19,24	21,99	-2,74	3,23
			36 meses	17,98	42,14	-24,16	4,46
			48 meses	21,93	58,13	-36,20	8,42
			60 meses	42,63	74,26	-31,63	8,02

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

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Desde 30/12/2016	94,28	112,50	-18,22	8,66

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

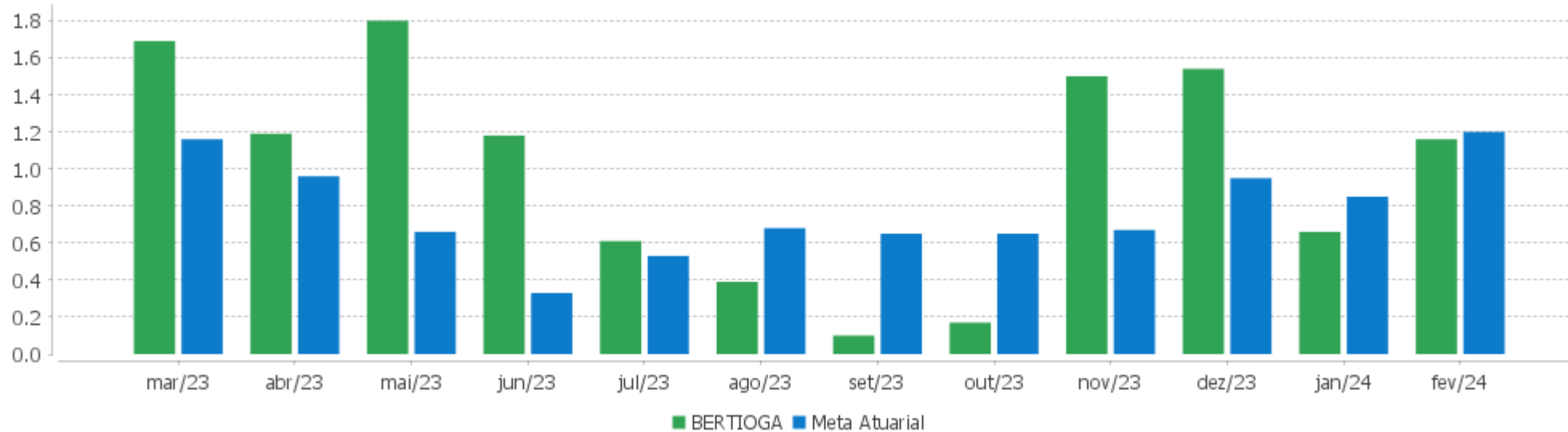


Patrimônio Líquido



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 150545 (5,681500%) Var. IPCA p.p.	1,00 0,17	2,10 0,84	3,07 1,25	5,23 2,61	7,64 3,15		
NTN-B 150824 Var. IPCA p.p.	0,67 -0,16	1,91 0,65	2,76 0,94	5,22 2,60	10,34 5,84	22,62 12,28	29,91 7,93
NTN-B 150840 (5,690000%) Var. IPCA p.p.	1,00 0,17	2,10 0,85	3,04 1,22	5,20 2,58	10,67 6,18	23,55 13,21	40,40 18,42
NTN-B 150840 (5,966000%) Var. IPCA p.p.	1,02 0,19	2,14 0,89	3,11 1,29	5,34 2,72	10,97 6,47	24,20 13,86	37,35 15,37
NTN-B 150545 (6,305000%) Var. IPCA p.p.	1,05 0,22	2,20 0,94	3,23 1,41	5,54 2,92	11,36 6,87	21,33 10,99	34,29 12,31
NTN-B 150535 Var. IPCA p.p.	0,61 -0,22	-0,59 -1,84	2,61 0,79	2,92 0,30	17,20 12,70	24,49 14,14	19,89 -2,09
NTN-B 150840 (5,759500%) Var. IPCA p.p.	1,01 0,18	2,11 0,86	3,06 1,24	5,23 2,62	10,75 6,25	16,90 6,55	
NTN-B 150850 (5,670000%) Var. IPCA p.p.	1,00 0,17	2,10 0,84	3,09 1,27	5,24 2,63	10,71 6,22	23,58 13,23	40,44 18,46
NTN-B 150545 (5,540000%) Var. IPCA p.p.	0,99 0,16	2,08 0,82	3,03 1,21	5,15 2,54	10,55 6,05	23,24 12,90	36,14 14,16
NTN-B 150850 (5,730000%) Var. IPCA p.p.	1,01 0,18	2,11 0,85	3,11 1,29	5,28 2,66	10,78 6,28	23,72 13,37	40,65 18,67
NTN-B 150545 (6,013000%) Var. IPCA p.p.	1,03 0,20	2,15 0,90	3,16 1,34	5,39 2,78	11,05 6,56	17,32 6,98	
NTN-B 150555 (5,670000%) Var. IPCA p.p.	1,00 0,17	2,10 0,84	3,11 1,29	5,26 2,65	10,73 6,24	23,60 13,25	36,63 14,65
NTN-B 150826 (5,822000%) Var. IPCA p.p.	1,01 0,18	2,12 0,87	2,95 1,13	5,13 2,52	10,68 6,18	23,71 13,37	36,63 14,65
NTN-B 150535 (6,201000%) Var. IPCA p.p.	1,04 0,21	2,18 0,93	3,14 1,32	5,42 2,80	11,18 6,69	21,08 10,74	
NTN-B 150545 (6,360000%) Var. IPCA p.p.	1,05 0,22	2,20 0,95	3,25 1,43	5,57 2,95	11,42 6,93	17,81 7,47	
NTN-B 150545 (6,054000%) Var. IPCA p.p.	1,03 0,20	2,16 0,90	3,17 1,35	5,41 2,80	11,10 6,60	20,86 10,52	33,69 11,71
NTN-B 150840 (5,621000%)	1,00	2,09	3,02	5,16	10,60	23,39	40,15

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.	0,17	0,84	1,20	2,55	6,10	13,05	18,17
NTN-B 150545	0,48	-1,11	2,75	3,47	20,50	24,34	17,41
Var. IPCA p.p.	-0,35	-2,36	0,93	0,85	16,00	13,99	-4,57
NTN-B 150850	0,44	-1,53	3,25	3,76	21,44	24,18	15,71
Var. IPCA p.p.	-0,39	-2,78	1,43	1,15	16,94	13,84	-6,26
NTN-B 150555 (5,720000%)	1,01	2,10	3,12	5,29	10,79	23,71	36,77
Var. IPCA p.p.	0,18	0,85	1,30	2,67	6,29	13,37	14,79
NTN-B 150832 (5,969000%)	1,02	2,14	3,07	5,29	10,92	20,60	
Var. IPCA p.p.	0,19	0,89	1,25	2,67	6,43	10,26	
NTN-B 150545 (5,670000%)	1,00	2,10	3,07	5,22	10,69	23,55	36,52
Var. IPCA p.p.	0,17	0,84	1,25	2,60	6,19	13,20	14,54
NTN-B 150850 (5,540000%)	0,99	2,08	3,06	5,18	10,58	23,27	39,98
Var. IPCA p.p.	0,16	0,82	1,24	2,56	6,08	12,92	18,01
NTN-B 150832 (5,858000%)	1,02	2,13	3,04	5,24	10,80	23,89	36,92
Var. IPCA p.p.	0,19	0,87	1,22	2,62	6,31	13,55	14,94
NTN-B 150545 (6,141000%)	1,04	2,17	3,19	5,46	11,19	20,92	
Var. IPCA p.p.	0,21	0,92	1,37	2,84	6,69	10,58	
NTN-B 150545 (5,730000%)	1,01	2,11	3,08	5,25	10,75	23,69	36,70
Var. IPCA p.p.	0,18	0,85	1,26	2,63	6,26	13,34	14,72
NTN-B 150555 (5,750000%)	1,01	2,11	3,13	5,30	10,82	23,78	36,85
Var. IPCA p.p.	0,18	0,86	1,31	2,69	6,32	13,44	14,88
NTN-B 150555 (5,540000%)	0,99	2,08	3,08	5,20	10,59	23,29	36,26
Var. IPCA p.p.	0,16	0,82	1,26	2,58	6,10	12,95	14,28
NTN-B 150545 (5,816500%)	1,01	2,12	3,11	5,29	7,73	13,76	
Var. IPCA p.p.	0,18	0,87	1,29	2,68	3,24	3,41	
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	0,60	0,25	2,56	3,19	14,04	20,05	19,90
Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,05	0,15	-0,29	-0,68	-0,66	-3,76	-5,05
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	0,73	1,84	2,78	5,18	10,17	23,37	32,45
Var. INPC + 6,00% p.p.	-0,52	-0,51	-0,61	-0,03	0,13	0,37	-12,04
CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..	0,73	1,84	2,78	5,18	10,16	22,19	29,12
Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,18	1,75	-0,07	1,31	-4,54	-1,62	4,17
SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,79	1,76	2,66	5,60	12,57	27,04	34,24
% do CDI	98,89	98,96	99,09	98,46	98,62	98,69	98,99
AZ QUEST ACOES FIC FIA	1,86	0,11	5,57	12,27	21,32	9,02	2,21
Var. IBOVESPA p.p.	0,86	3,96	4,24	0,80	-1,64	-5,02	-15,04
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	1,80	-1,33	4,50	11,77	25,83	22,59	28,73

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	0,89	1,31	0,42	-1,30	-0,32	-9,93	-15,96
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA Var. IBOVESPA p.p.	1,63 0,64	-1,49 2,36	3,67 2,35	6,16 -5,31	16,93 -6,03	2,55 -11,49	-5,25 -22,51
ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI Var. IBOVESPA p.p.	0,46 -0,54	-4,04 -0,19	1,11 -0,22	8,64 -2,84	18,76 -4,19	11,20 -2,83	6,22 -11,03
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I Var. Global BDRX p.p.	6,27 -0,03	11,12 -0,26	13,99 -0,55	15,34 -0,54	32,07 -1,21	18,33 -2,16	18,18 -4,51
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB Var. IBOVESPA p.p.	4,54 3,55	7,40 11,24	10,09 8,76	11,35 -0,12	22,66 -0,30	7,22 -6,81	8,44 -8,82
BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI Var. MSCI World p.p.	4,30	7,54	11,47	12,32	17,55	11,40	13,39
SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR % do CDI	4,53 564,22	7,75 436,23	12,09 449,66	12,26 215,67	15,11 118,60	5,93 21,63	-1,83 -5,28
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR Var. IPCA + 6,00% p.p.	8,42 7,15	12,80 10,58	17,34 14,07	21,85 16,30	38,33 27,61	14,96 -8,94	-16,08 -61,29
KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME Var. IPCA + 6,00% p.p.	3,04 1,76	2,87 0,65	3,28 0,02	3,82 -1,74	4,61 -6,10	-4,49 -28,39	15,68 -29,53
FIP MULTISTRATEGIA KINEA PRIVATE EQUITY II Var. IPCA p.p.	-0,72 -1,55	0,19 -1,07	0,56 -1,26	2,49 -0,12	-1,57 -6,07		
BERTIOGA Var. IPCA + 4,99% p.p.	1,16 -0,06	1,83 -0,28	3,40 0,29	5,23 0,01	12,64 2,64	19,24 -3,06	17,98 -24,42
CDI	0,80	1,78	2,69	5,69	12,74	27,40	34,59
IBOVESPA	0,99	-3,85	1,33	11,47	22,96	14,03	17,25
INPC + 6,00%	1,25	2,35	3,39	5,21	10,04	23,00	44,49
IPCA + 6,00%	1,27	2,22	3,27	5,55	10,71	23,90	45,21

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 TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
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 IBOVESA 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

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	0,76	1,61	2,53	5,52	12,71	27,14	32,56	36,64	45,55
IRF-M 1+	0,34	0,94	2,69	5,87	17,85	28,53	26,35	29,91	48,38
IRF-M TOTAL	0,46	1,13	2,63	5,74	15,85	27,58	28,20	32,06	47,72
IMA-B 5	0,59	1,28	2,76	4,42	10,44	23,21	31,00	39,16	56,09
IMA-B 5+	0,51	-0,96	2,94	3,37	18,26	24,00	18,75	19,88	46,30
IMA-B TOTAL	0,55	0,10	2,85	3,87	14,70	23,81	24,95	28,90	52,10
IMA-GERAL TOTAL	0,64	1,11	2,75	5,15	14,09	26,08	29,72	34,01	49,13
IDKA 2	0,42	1,23	2,70	4,46	10,12	22,51	30,72	39,80	55,45
IDKA 20	0,22	-3,13	3,25	3,06	28,07	25,16	9,21	7,12	36,25
CDI	0,80	1,78	2,69	5,69	12,74	27,40	34,59	37,78	45,48

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	0,99	-3,85	1,33	11,47	22,96	14,03	17,25	23,85	34,98
IBRX 100	0,96	-3,59	1,70	11,76	22,23	12,17	15,38	23,37	37,13
IBRX 50	0,91	-3,27	1,87	12,03	21,50	12,09	17,44	26,99	35,38
SMALL CAP	0,47	-6,11	0,51	1,70	19,40	-4,74	-17,42	-15,61	14,52
Índice Consumo - ICON	0,09	-8,26	-2,77	-1,10	5,65	-26,51	-42,10	-41,50	-21,16
Índice Dividendos - IDIV	0,91	-2,64	4,09	13,07	26,16	32,52	44,70	39,59	69,79

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	5,80	9,98	12,65	14,47	22,83	12,70	20,50	91,09	143,96

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	0,79	1,47	5,77	4,58	19,64	22,58	16,40	13,37	38,01

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	4,79	7,79	10,70	12,33	15,81	5,67	4,39	64,46	101,55

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,83	1,25	1,82	2,62	4,50	10,34	21,98	28,32	33,45
INPC	0,81	1,38	1,94	2,28	3,86	9,54	21,37	28,92	33,97
IGPM	-0,52	-0,45	0,29	1,76	-3,76	-1,97	13,83	46,78	56,79
SELIC	0,80	1,78	2,69	5,68	12,74	27,39	34,59	37,78	45,47

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	1,13	1,90	2,79	4,58	8,64	19,29	37,17	49,99	62,22
IPCA + 5,00%	1,20	2,06	3,03	5,07	9,68	21,58	41,15	55,82	70,13
IPCA + 5,50%	1,24	2,14	3,15	5,31	10,20	22,74	43,17	58,79	74,20
IPCA + 5,89%	1,27	2,20	3,24	5,50	10,60	23,64	44,76	61,14	77,43
IPCA + 6,00%	1,27	2,22	3,27	5,55	10,71	23,90	45,21	61,81	78,34
INPC + 4,00%	1,11	2,03	2,91	4,24	7,98	18,43	36,48	50,70	62,84
INPC + 6,00%	1,25	2,35	3,39	5,21	10,04	23,00	44,49	62,57	79,03

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Curva x Mercado

Ativo	Financeiro Curva (R\$)	Taxa Curva (%)	Financeiro Mercado (R\$)	Taxa Mercado (%)	Diferença (R\$)
NTN-B 150535 (6,201000%)	27.127.895,10	6,201000	28.263.614,98	5,670000	1.135.719,88
NTN-B 150545 (5,540000%)	16.887.728,36	5,540000	16.493.169,35	5,743100	-394.559,01
NTN-B 150545 (5,670000%)	11.175.771,87	5,670000	11.081.417,64	5,743100	-94.354,23
NTN-B 150545 (5,681500%)	20.360.042,76	5,681500	20.215.138,27	5,743100	-144.904,49
NTN-B 150545 (5,730000%)	11.231.842,11	5,730000	11.214.821,54	5,743100	-17.020,57
NTN-B 150545 (5,816500%)	36.526.165,98	5,816500	36.837.264,72	5,743100	311.098,74
NTN-B 150545 (6,013000%)	22.654.192,00	6,013000	23.367.917,21	5,743100	713.725,21
NTN-B 150545 (6,054000%)	10.714.337,85	6,054000	11.103.651,62	5,743100	389.313,77
NTN-B 150545 (6,141000%)	26.375.901,62	6,141000	27.605.714,56	5,743100	1.229.812,94
NTN-B 150545 (6,305000%)	16.028.500,10	6,305000	17.089.040,12	5,743100	1.060.540,02
NTN-B 150545 (6,360000%)	36.825.849,26	6,360000	39.505.342,81	5,743100	2.679.493,55
NTN-B 150555 (5,540000%)	39.462.507,87	5,540000	38.384.452,98	5,739200	-1.078.054,89
NTN-B 150555 (5,670000%)	22.376.083,48	5,670000	22.162.958,39	5,739200	-213.125,09
NTN-B 150555 (5,720000%)	39.361.723,73	5,720000	39.257.539,22	5,739200	-104.184,51
NTN-B 150555 (5,750000%)	26.859.997,38	5,750000	26.900.010,91	5,739200	40.013,53
NTN-B 150826 (5,822000%)	7.250.167,49	5,822000	7.279.940,74	5,635400	29.773,25
NTN-B 150832 (5,858000%)	15.573.908,01	5,858000	15.792.114,02	5,640000	218.206,01
NTN-B 150832 (5,969000%)	21.981.850,50	5,969000	22.447.827,55	5,640000	465.977,05
NTN-B 150840 (5,621000%)	10.850.649,68	5,621000	10.779.125,20	5,685800	-71.524,48
NTN-B 150840 (5,690000%)	16.363.573,88	5,690000	16.370.576,95	5,685800	7.003,07
NTN-B 150840 (5,759500%)	25.343.751,39	5,759500	25.534.588,93	5,685800	190.837,54
NTN-B 150840 (5,966000%)	10.400.433,18	5,966000	10.700.125,10	5,685800	299.691,92
NTN-B 150850 (5,540000%)	21.930.025,17	5,540000	21.346.435,30	5,745000	-583.589,87
NTN-B 150850 (5,670000%)	21.752.677,23	5,670000	21.540.013,85	5,745000	-212.663,38
NTN-B 150850 (5,730000%)	16.393.900,28	5,730000	16.361.787,48	5,745000	-32.112,80

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
433	06/02/2024	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	500.000,00	0,00	13.140,13235545	38,0513671000
445	08/02/2024	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	3.950.000,00	0,00	103.720,67869000	38,0830520000
435	15/02/2024	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	0,00	59.179,60	19.456,06395900	3,0417046390
436	15/02/2024	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	5.460.000,00	0,00	143.189,62301800	38,1312548000
437	20/02/2024	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	950.000,00	0,00	24.882,95190400	38,1787500000
441	23/02/2024	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	1.360.000,00	0,00	35.577,74946725	38,2261391000
442	28/02/2024	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,00	1.015.936,71	26.543,89179500	38,2738416000
443	28/02/2024	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,00	952.366,15	24.882,95190400	38,2738416000
444	28/02/2024	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,00	1.361.697,14	35.577,74946800	38,2738416000
Total			12.220.000,00	3.389.179,60		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

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

Value-At-Risk (R\$): 4.430.262,18

Value-At-Risk: 0,53%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,82	0,48	10,00	0,38	0,12	0,90	764.627.830,64	91,54
Artigo 8º	12,87	6,98	30,00	0,05	0,07	1,65	10.104.367,34	1,21
Artigo 9º	14,83	5,98	30,00	0,10	0,33	5,75	35.432.654,57	4,24
Artigo 10º	9,80	0,16	55,00	0,00	0,20	2,73	25.152.872,02	3,01
BERTIOGA		0,53		0,53			835.317.724,57	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,48%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150535		2,29	0,28	2,30			117.845.428,01	14,11
NTN-B 150824		0,44	0,00	0,45			11.288.104,80	1,35
NTN-B 150850		2,94	0,04	2,95			12.213.047,07	1,46
NTN-B 150545		2,65	0,03	2,65			9.542.825,93	1,14
NTN-B 150535 (6,201000%)		0,11	0,00	0,13			27.127.895,10	3,25
NTN-B 150545 (5,540000%)		0,11	0,00	0,13			16.887.728,36	2,02
NTN-B 150545 (5,670000%)		0,11	0,00	0,13			11.175.771,87	1,34
NTN-B 150545 (5,681500%)		0,11	0,00	0,13			20.360.042,76	2,44
NTN-B 150545 (5,730000%)		0,11	0,00	0,13			11.231.842,11	1,34
NTN-B 150545 (5,816500%)		0,11	0,00	0,13			36.526.165,98	4,37
NTN-B 150545 (6,013000%)		0,11	0,00	0,13			22.654.192,00	2,71
NTN-B 150545 (6,054000%)		0,11	0,00	0,14			10.714.337,85	1,28
NTN-B 150545 (6,141000%)		0,11	0,00	0,14			26.375.901,62	3,16
NTN-B 150545 (6,305000%)		0,11	0,00	0,14			16.028.500,10	1,92
NTN-B 150545 (6,360000%)		0,11	0,00	0,14			36.825.849,26	4,41
NTN-B 150555 (5,540000%)		0,11	0,00	0,14			39.462.507,87	4,72

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150555 (5,670000%)		0,11	0,00	0,14			22.376.083,48	2,68
NTN-B 150555 (5,720000%)		0,11	0,00	0,14			39.361.723,73	4,71
NTN-B 150555 (5,750000%)		0,11	0,00	0,14			26.859.997,38	3,22
NTN-B 150826 (5,822000%)		0,10	0,00	0,11			7.250.167,49	0,87
NTN-B 150832 (5,858000%)		0,11	0,00	0,13			15.573.908,01	1,86
NTN-B 150832 (5,969000%)		0,11	0,00	0,13			21.981.850,50	2,63
NTN-B 150840 (5,621000%)		0,11	0,00	0,13			10.850.649,68	1,30
NTN-B 150840 (5,690000%)		0,11	0,00	0,13			16.363.573,88	1,96
NTN-B 150840 (5,759500%)		0,11	0,00	0,13			25.343.751,39	3,03
NTN-B 150840 (5,966000%)		0,11	0,00	0,13			10.400.433,18	1,25
NTN-B 150850 (5,540000%)		0,11	0,00	0,14			21.930.025,17	2,63
NTN-B 150850 (5,670000%)		0,11	0,00	0,14			21.752.677,23	2,60
NTN-B 150850 (5,730000%)		0,11	0,00	0,14			16.393.900,28	1,96
Sub-total	0,87	0,49	0,35		0,14	0,92	682.698.882,09	81,73

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			40.848.916,53	4,89
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF		2,03	0,04	0,55			17.461.891,18	2,09
CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..		0,37	0,00	1,79			21.606.975,78	2,59
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI		0,37	0,00	0,37			2.011.165,06	0,24
Sub-total	0,43	0,46	0,04		-0,15	0,74	81.928.948,55	9,81

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 5,98%

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		4,91	0,01	4,91			5.416.913,20	0,65
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		10,22	0,04	10,21			8.965.214,04	1,07

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR		5,29	0,02	5,29			9.677.132,20	1,16
Sub-total	14,54	6,64	0,07		0,35	5,89	24.059.259,44	2,88

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I		5,75	0,02	0,48			6.066.313,02	0,73
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB		5,77	0,01	9,22			5.307.082,11	0,64
Sub-total	15,46	5,56	0,03		0,30	5,45	11.373.395,13	1,36

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 0,16%

Artigo 10º II

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIP MULTIESTRATEGIA KINEA PRIVATE EQUITY II		0,07	0,00	0,13			2.018.514,73	0,24
KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME		0,18	0,00	0,19			23.134.357,29	2,77
Sub-total	9,80	0,16	0,00		0,20	2,73	25.152.872,02	3,01

Renda Variável

Value-At-Risk: 6,98%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
AZ QUEST ACOES FIC FIA		7,30	0,00	2,81			124.043,35	0,01
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS		6,25	0,02	1,78			4.747.396,24	0,57
ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI		6,64	0,00	1,33			564.242,61	0,07
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA		8,19	0,03	4,05			4.668.685,14	0,56
Sub-total	12,87	6,98	0,05		0,07	1,65	10.104.367,34	1,21

(1) Volatilidade anualizada do ativo no período (%)

(2) VaR (Value-at-Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%)

(4) BVaR (Benchmark-Value at Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(5) Limite Política de Investimentos (%)



Comitê de Investimento

Ata nº 05/2024 – ao 1º dia do mês de fevereiro do ano de dois mil e vinte e quatro, às nove 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 (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* divulgado em 30/01/2024.

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	31/01/2024 a 20/03/2024	2024	Redução	11,75%	11,25

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2024	Estável	9,00	9,00
PIB	Mediana agregada	2024	Estável	1,60	1,60
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2024	Estável	4,92	4,92
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2024	Redução	3,86	3,81
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2024	Redução	63,80	63,60
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2024	Estável	-0,80	-0,80

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2056)	Anbima – 31/01/2024	2024	Redução	5,7743	5,7474
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2054)	Anbima – 31/01/2024	2024	Redução	5,7650	5,7417
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2044)	Anbima – 31/01/2024	2024	Redução	5,7091	5,7047
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2034)	Anbima – 31/01/2024	2024	Elevação	5,5981	5,6046
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2029)	Anbima – 31/01/2024	2024	Redução	5,4760	5,4598
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2026)	Anbima – 31/01/2024	2024	Elevação	5,3067	5,3538

Ibovespa	31/01/2024	2024	Redução	128.263	127.752
Risco Brasil (JP Morgan)	29/01/2024	2024	Elevação	201	202

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

Posição dos Investimentos	novembro /2023 - dezembro/2023	2023	Em Mil	Fechamento novembro/2023	Fechamento dezembro/2023
				799.732	816.359

Registra-se que após reunião do COPOM finalizada no dia de ontem, houve redução da taxa Selic, juros básicos da economia, em 0,5 ponto percentual, para 11,25% ao ano. A decisão era esperada pelos analistas financeiros, tratando-se da quinta redução seguida na taxa Selic. Os indicadores de atividade econômica nacionais seguem apresentando cenário de razoável estabilidade e o IPCA-IBGE está com projeção dentro do limite da banda de flutuação fixada pelo



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

CMN para a respectiva meta; a projeção para o IGP-M apresenta redução para 4,02%. A previsão do câmbio é de R\$ 4,92 para o encerramento de 2024 e a previsão para o PIB apresenta estabilidade em 1,60%. Na projeção para o IPCA observa-se redução (3,81%) para o acumulado do ano. A maioria dos vértices monitorados da ETTJ apresentaram redução, sendo que os vértices 2520 d.u e o 504 d.u apresentaram elevação. Fica registrado indicativo de possível oportunidade para aquisição de NTN-B com remuneração acima da meta atuarial e, para tanto, o Comitê seguirá monitorando a situação com objetivo de adquirir TPs com vencimentos até 2050 em volume financeiro da ordem de 35MM, com previsão de operação para ocorrer entre os dias 15 e 20 de fevereiro de 2024. Os parâmetros para eventual aquisição foram atualizados com base na apresentação preliminar do DRAA 2024 que aponta melhoria no resultado previdenciário que permanecerá superavitário até 2028, com o saldo positivo do fundo previdenciário até 2052. O CAF apresentou Relatório semanal dos Investimentos na data de 30/01/2024 com o patrimônio de 822.133MM; no segmento de renda fixa houve variação patrimonial positiva, desconsiderando a execução orçamentária. No segmento de renda variável também houve variação patrimonial positiva. O Risco Brasil apresentou elevação para 202 pontos; no IBOVESPA houve redução para 127.752 pontos. Houve emissão das seguintes APRs:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
009/2024	29/01/2024	3.600.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
010/2024	29/01/2024	150.000,00	Resgate	BB PREV RF PERFIL

Em razão do conhecimento de Ata do Conselho Fiscal nº 01/2024, em que um dos membros fez menção à falta de Parecer do Comitê de Investimentos acerca do relatório de desempenho da Carteira elaborado mensalmente pela consultoria LDB, o colegiado reafirma elaborar seu parecer tão logo o respectivo relatório é disponibilizado, todavia, com objetivo de evitar equívocos de interpretação solicita ao CAF que somente remeta o relatório dos investimentos quando acompanhado do seu respectivo parecer emitido pelo Comitê. 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 06/2024 – aos sete dias do mês de fevereiro do ano de dois mil e vinte e quatro, às nove 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* divulgado em 05/01/2024.

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	31/01/2024 a 20/03/2024	2024	Redução	11,75%	11,25

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2024	Estável	9,00	9,00
PIB	Mediana agregada	2024	Estável	1,60	1,60
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2024	Estável	4,92	4,92
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2024	Estável	3,81	3,81
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2024	Estável	63,60	63,60
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2024	Estável	-0,80	-0,80

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2056)	Anbima – 06/01/2024	2024	Redução	5,7474	5,7395
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2054)	Anbima – 06/01/2024	2024	Redução	5,7417	5,7307
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2044)	Anbima – 06/01/2024	2024	Redução	5,7047	5,6754
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2034)	Anbima – 06/01/2024	2024	Redução	5,6046	5,5568
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2029)	Anbima – 06/01/2024	2024	Elevação	5,4598	5,4702
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2026)	Anbima – 06/01/2024	2024	Elevação	5,3538	5,5118

Ibovespa	06/01/2024	2024	Elevação	127.752	130.416
Risco Brasil (JP Morgan)	05/01/2024	2024	Elevação	202	216

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

Posição dos Investimentos	novembro /2023 - dezembro/2023	2023	Em Mil	Fechamento novembro/2023	Fechamento dezembro/2023
				799.732	816.359

Os indicadores de atividade econômica nacionais mantem cenário de razoável estabilidade e o IPCA-IBGE está com projeção dentro do limite da banda de flutuação fixada pelo CMN para a respectiva meta; a projeção para o IGP-M apresenta redução para 3,81%. A previsão do câmbio é de R\$ 4,92 para o encerramento de 2024 e a previsão para o PIB apresenta estabilidade em 1,60%. Na projeção para o IPCA observa-se estabilidade (3,81%) para o acumulado do ano.



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

A maioria dos vértices monitorados da ETTJ apresentaram redução, apenas os vértices 1260 d.u e 504 d.u apresentam elevação. Fica mantido o registro indicativo de possível oportunidade para aquisição de NTN-B com remuneração acima da meta atuarial e, para tanto, o Comitê seguirá monitorando a situação com objetivo de adquirir TPs com vencimentos até 2050 em volume financeiro da ordem de 35MM, com previsão de operação para ocorrer entre os dias 15 e 20 de fevereiro de 2024. Os parâmetros para eventual aquisição foram atualizados com base na apresentação preliminar do DRAA 2024 que aponta melhoria no resultado previdenciário que permanecerá superavitário até 2028, com o saldo positivo do fundo previdenciário até 2052. O CAF apresentou Relatório semanal dos Investimentos na data de 05/02/2024 com o patrimônio de 824.215MM; no segmento de renda fixa houve variação patrimonial positiva, desconsiderando a execução orçamentária. No segmento de renda variável também houve variação patrimonial positiva. O Risco Brasil apresentou elevação para 216 pontos; no IBOVESPA houve elevação para 130.416 pontos. Houve emissão da seguinte APR:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
011/2024	06/02/2024	500.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

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 07/2024 – aos quinze dias do mês de fevereiro do ano de dois mil e vinte e quatro, às nove 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* divulgado em 12/02/2024.

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	31/01/2024 a 20/03/2024	2024	Redução	11,75%	11,25

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2024	Estável	9,00	9,00
PIB	Mediana agregada	2024	Estável	1,60	1,60
IGP-M (variação %)	Mediana agregada	2024	Redução	3,81	3,67
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2024	Estável	4,92	4,92
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2024	Elevação	3,81	3,82
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2024	Estável	63,60	63,60
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2024	Estável	-0,80	-0,80

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2056)	Anbima – 14/01/2024	2024	Elevação	5,7395	5,7550
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2054)	Anbima – 14/01/2024	2024	Elevação	5,7307	5,7485
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2044)	Anbima – 14/01/2024	2024	Elevação	5,6754	5,7061
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2034)	Anbima – 14/01/2024	2024	Elevação	5,5568	5,5884
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2029)	Anbima – 14/01/2024	2024	Redução	5,4702	5,4606
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2026)	Anbima – 14/01/2024	2024	Elevação	5,5118	5,5226

Ibovespa	14/01/2024	2024	Redução	130.416	127.018
Risco Brasil (JP Morgan)	08/01/2024	2024	Redução	216	211

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

Posição dos Investimentos	novembro /2023 - dezembro/2023	2023	Em Mil	Fechamento novembro/2023	Fechamento dezembro/2023
				799.732	816.359

Os indicadores de atividade econômica nacionais contemplam um cenário de estabilidade e o IPCA-IBGE está com projeção dentro do limite da banda de flutuação fixada pelo CMN para a respectiva meta; a projeção para o IGP-M apresenta redução para 3,67%. A previsão do câmbio segue estável em R\$ 4,92 para o encerramento de 2024 e a previsão para o PIB apresenta



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

estabilidade em 1,60%. Na projeção para o IPCA observa-se discreta elevação (3,81%) para o acumulado do ano. A maioria dos vértices monitorados da ETTJ apresentaram elevação, apenas o vértice 1260 d.u. apresentou redução. Fica mantido o registro indicativo de possível oportunidade para aquisição de NTN-B com remuneração acima da meta atuarial e, para tanto, o Comitê seguirá monitorando a situação com objetivo de adquirir TPs com vencimentos até 2050 em volume financeiro da ordem de 35MM, com previsão de operação para ocorrer entre os dias 19 e 21 de fevereiro de 2024. Os parâmetros para eventual aquisição foram atualizados com base na apresentação preliminar do DRAA 2024 que aponta melhoria no resultado previdenciário que permanecerá superavitário até 2028, com o saldo positivo do fundo previdenciário até 2052. O CAF apresentou Relatório semanal dos Investimentos na data de 09/02/2024 com o patrimônio de 831.989MM; no segmento de renda fixa houve variação patrimonial positiva, desconsiderando a execução orçamentária. No segmento de renda variável também houve variação patrimonial positiva. O Risco Brasil apresentou redução para 211 pontos; no IBOVESPA houve redução para 127.018 pontos. Houve emissão da seguinte APR:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
012/2024	08/02/2024	3.950.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Registra-se que até o momento o Comitê não recebeu o relatório da Consultoria LDB relativo ao resultado dos investimentos de Janeiro/24. Na sequência o Comitê concluiu o Memorando nº 001/2024 – COINV. Ref. resposta TC-002464.989.22-7-TCESP, com envio as instâncias administrativas do Bertprev para o devido encaminhamento e cuja cópia segue como anexo desta ata. 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

Bertioga, 15 de fevereiro de 2024.



De: Comitê de Investimentos
Para: Presidência – BERTPREV

Memorando nº 001/2024 – COINV.

Ref. resposta TC-002464.989.22-7- TCESP, itens:

D.6.2. RESULTADO DOS INVESTIMENTOS

- A rentabilidade positiva da carteira de investimentos do Regime no exercício em exame foi da ordem de 5,55%, denotando que o Instituto não logrou êxito no cumprimento da meta atuarial, que era de IPCA + 4,99%, equivalente a 11,04% (expurgado o índice inflacionário, obteve rentabilidade negativa de 0,26%).

D.6.4. ATINGIMENTO DA META ATUARIAL NOS ÚLTIMOS 5 (CINCO) EXERCÍCIOS

- Considerando os últimos 5 (cinco) exercícios, a carteira de investimentos do RPPS não atingiu a meta atuarial estabelecida nas avaliações dos exercícios de 2020, 2021 e 2022, e sequer atingiu o índice da inflação nesses dois últimos citados, demonstrando que a política de investimentos não está contribuindo para o equilíbrio financeiro e atuarial de que trata o caput do art. 40 da Constituição Federal c/c art. 1º da Lei Federal nº 9.717/1998. Todavia, necessário ponderar que os períodos acima mencionados (sobretudo 2020 e 2021) sofreram os efeitos da pandemia da Covid-19, que acarretou, no contexto do mercado de investimentos, severa instabilidade

Em razão de apontamentos e visando oferecimento de informações para instrução de resposta ao Processo TC-002464.989.22-7, o Comitê reuniu informações necessárias para realização de trabalhos, conforme registro em atas 06/2024.

Em razão do grande volume de dados a consultar para atendimento do solicitado haverá necessidade de algumas reuniões extraordinárias para conclusão dos trabalhos.

Respostas:

D.6.4. ATINGIMENTO DA META ATUARIAL NOS ÚLTIMOS 5 (CINCO) EXERCÍCIOS



• **Considerando os últimos 5 (cinco) exercícios, a carteira de investimentos do RPPS não atingiu a meta atuarial estabelecida nas avaliações dos exercícios de 2020, 2021 e 2022, e sequer atingiu o índice da inflação nesses dois últimos citados, demonstrando que a política de investimentos não está contribuindo para o equilíbrio financeiro e atuarial de que trata o caput do art. 40 da Constituição Federal c/c art. 1º da Lei Federal nº 9.717/1998. Todavia, necessário ponderar que os períodos acima mencionados (sobretudo 2020 e 2021) sofreram os efeitos da pandemia da Covid-19, que acarretou, no contexto do mercado de investimentos, severa instabilidade.**

Acerca do apontamento, é preciso considerar inicialmente que os objetivos traçados nas políticas de investimento do BERTPREV buscam assegurar a rentabilidade necessária para preservar o patrimônio previdenciário não apenas em 1 (um) exercício isoladamente, mas sim, ao longo de todo o período abrangido pelo passivo previdenciário, que no caso da Autarquia, tem duração média de 28 (vinte e oito) anos. Em razão de tão longa duração, é esperado que ocorram períodos de instabilidade capazes de interferir negativamente na rentabilidade. Todavia, se a política de investimentos proporciona oportunidade para seleção de ativos de qualidade, é possível recuperar rentabilidade após os momentos de turbulência no mercado financeiro.

Fazendo uso de dados compilados pela consultoria LDB, que presta serviços ao BERTPREV desde dezembro de 2016, apresentamos o quadro a seguir com resultados dos investimentos comparados à Meta Atuarial apurados mensalmente desde janeiro de 2017:

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	1,80	1,18	0,61	0,39	0,10	0,17	1,50	1,54	12,13
IPCA + 5,31%	0,98	1,21	1,19	0,98	0,68	0,35	0,55	0,70	0,67	0,67	0,69	0,97	10,11
p.p. indexador	-0,32	-0,52	0,50	0,20	1,11	0,83	0,06	-0,32	-0,57	-0,50	0,80	0,57	2,02
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

Relatório

	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	42	50,00	03 meses	3,24	2,36	0,88	1,50
Meses abaixo - Meta Atuarial	42	50,00	06 meses	4,38	4,35	0,03	1,41
			12 meses	12,13	10,11	2,02	1,66
			24 meses	18,36	22,27	-3,91	3,52
			36 meses	13,92	41,89	-27,97	4,70
Maior rentabilidade da Carteira	6,78	2018-10	48 meses	19,68	56,99	-37,31	8,57
Menor rentabilidade da Carteira	-11,57	2020-03	60 meses	45,85	73,62	-27,77	8,08
			Desde 30/12/2016	90,79	108,11	-17,32	8,75

Tabela 1 – Relatório LDB Consultoria – 29/12/2023

A partir dos dados constantes da Tabela 1, a consultoria LDB apresentou os resultados graficamente conforme segue, havendo a indicação do BERTPREV de 4 períodos (P1, P2, P3 e P4) que merecerão observações específicas acerca da rentabilidade e volatilidade associada:

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

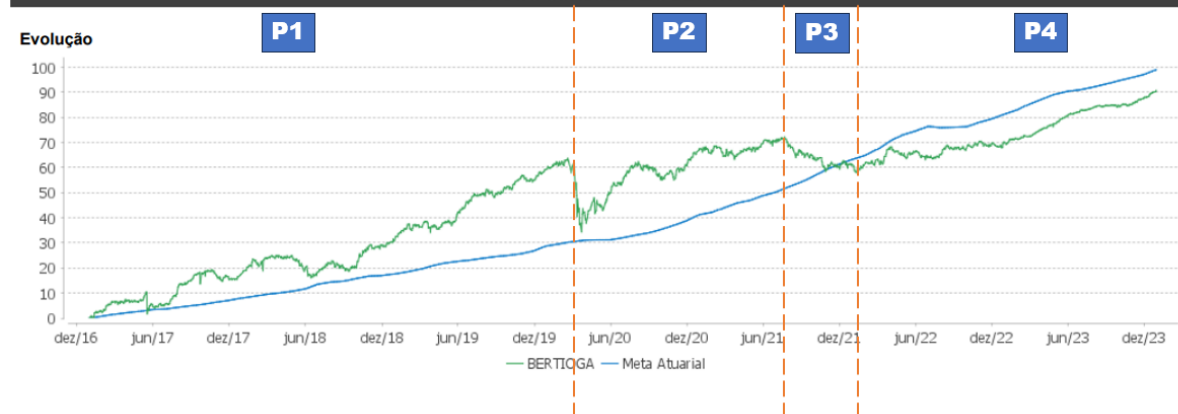


Figura 1 – Relatório LDB Consultoria – 29/12/2023



No período 1 (P1), caracterizado desde de 30/12/2016 até março de 2020 quando irromperam os impactos financeiros da pandemia de Covid-19, é possível observar que a rentabilidade acumulada pela carteira de investimento do BERTPREV é majoritariamente superior à meta atuarial exigida, apresentando uma volatilidade característica dos ativos que a integravam e que contavam com significativa participação de títulos públicos marcados a mercado no momento de sua aquisição por força de impositivo legal, vide tabela 1

No período 2 (P2), que se inicia em março de 2020 e perdura até o final de junho de 2021, é possível notar uma recuperação de rentabilidade mesmo diante de um cenário de forte instabilidade econômica decorrente da pandemia de Covid-19, quando mundialmente os agentes econômicos passaram a monitorar os riscos fiscais decorrentes da necessidade de financiamento governamental às medidas de combate e prevenção à pandemia, e diante de medidas de afrouxamento monetário adotadas pelos Bancos Centrais das principais economias globais que impactaram desfavoravelmente os mercados de renda fixa com reflexo positivo no mercado de renda variável até então.

No período 3 (P3), que se inicia em julho de 2021 e termina em dezembro do mesmo ano há uma marcante reversão de expectativas principalmente no mercado de renda variável local. Para ilustrar apresentamos excerto de matéria extraída do site G1, suplemento de economia e que poderá ser consultada no endereço: <https://g1.globo.com/economia/noticia/2021/12/30/bovespa-acumula-perda-de-mais-de-12percent-em-2021-e-caminha-para-1a-queda-anual-desde-2015.ghtml>

“... A inversão de rota ocorreu na esteira da piora das expectativas para a economia brasileira, em meio à disparada da inflação às alturas, que resultou numa acentuada elevação da taxa básica de juros (Selic), que começou 2021 em 2% ao ano e caminha agora para o patamar de dois dígitos.

A mudança de humor dos mercados refletiu também o aumento das incertezas fiscais e políticas após ameaças golpistas pelo presidente Jair Bolsonaro em setembro e depois que o governo decidiu driblar o teto de gastos por meio da proposta de emenda à

Constituição (PEC) dos precatórios como estratégia para financiar o pagamento Auxílio Brasil e abrir espaço no Orçamento no ano eleitoral de 2022.”

Variação do Ibovespa em 2021



Fonte: B3

Figura 2 – Variação do IBOVESPA em 2021 – Fonte site G1

No período em comento além dos eventos retratados na matéria colacionada também foram sentidos impactos decorrentes de forte elevação da taxa básica de juros (SELIC) na economia local, cujas consequências são discutidas em respostas ao quesito formulado no item D.6.2. RESULTADO DOS INVESTIMENTOS.

No período 4 (P4), que se inicia em janeiro de 2022 pode-se observar o início de um movimento progressivo e consistente de recuperação da rentabilidade na carteira do BERTPREV. Não se pode desconsiderar que em fevereiro de 2022 irrompeu a guerra Rússia x Ucrânia que manteve em nível mundial um cenário de instabilidade econômica. Todavia surgiu uma excelente janela de oportunidade aproveitada pelo BERTPREV de adquirir títulos públicos federais NTN-B com rentabilidade superior à meta atuarial fixada para o exercício, circunstância que não ocorria com duração suficiente para aproveitamento operacional desde o ano de 2016. Outro aspecto importante que foi considerado pelo BERTPREV na aquisição dos títulos públicos



federais desde então consistiu em marcação na curva dos mesmos, circunstância não permitida pela legislação por ocasião das compras anteriores.

O efeito que pode ser facilmente percebido no período 4 em comento reflete-se além da recuperação da rentabilidade já mencionada foi a diminuição importante na volatilidade da carteira como pode ser observado com destaque na tabela 1.

Como evidenciado pela consultoria LDB desde 30/12/2016 a rentabilidade da carteira sempre apresentou característica de superação da meta atuarial, havendo eventualmente impactos negativos decorrentes de eventos de natureza exógena e não diversificável que atingiram a todos os agentes econômicos. No caso do BERTPREV a rentabilidade dos títulos públicos federais adquiridos até 2016 com *duration* significativamente superior às carteiras teóricas dos índices IMA de referência apresentam maior sensibilidade à variação das taxas de juros elevadas a partir de 2021.

A longo prazo pode-se perceber que a política de investimentos do BERTPREV assegura a preservação do patrimônio previdenciário satisfazendo a meta atuarial apesar dos desafios observados pela pandemia de Covid-19 nos anos de 2020 e 2021 além do conflito Rússia x Ucrânia de 2022, todos apresentando consequências econômicas em escala global.

Nos períodos (P1, P2, P3 e P4) considerados e fortemente impactados por crises econômicas a rentabilidade acumulada pode parecer inferior à meta apurada, todavia basta considerar a rentabilidade auferida pelo BERTPREV no ano de 2016, conforme apurado pela Consultoria Crédito & Mercado contratada da época, figura 3, para constatar que o índice de retorno na ordem de 23,89% ante uma meta de 12,64% são suficientes para evidenciar um desempenho da carteira de investimentos do BERTPREV que supera a meta atuarial desde 2016 evidenciando que a política de investimentos satisfaz as necessidades de retorno da Autarquia.

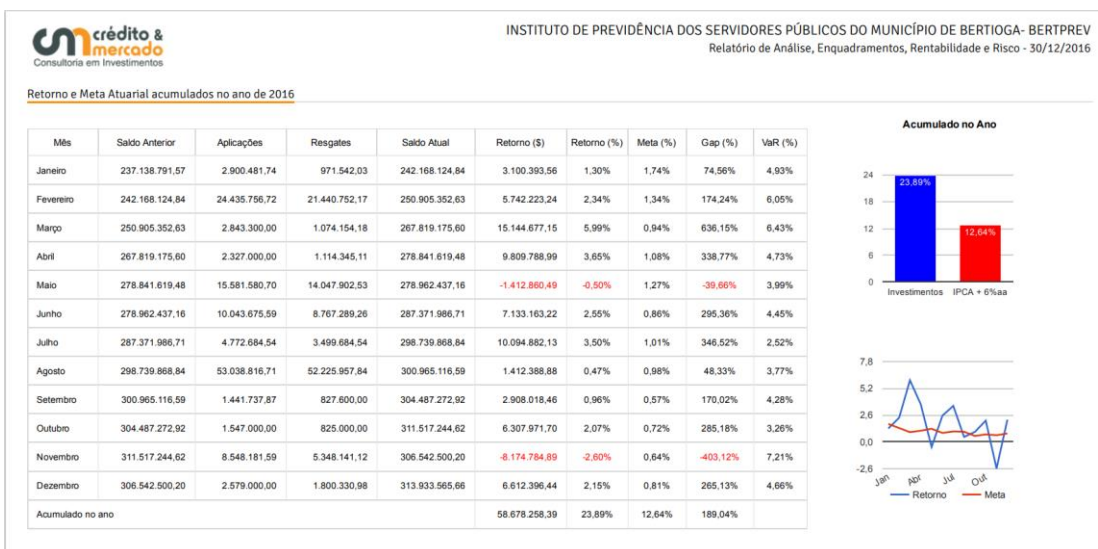


Figura 3 - Relatório Consultoria Crédito & Mercado – 30/12/2016

D.6.2. RESULTADO DOS INVESTIMENTOS

• A rentabilidade positiva da carteira de investimentos do Regime no exercício em exame foi da ordem de 5,55%, denotando que o Instituto não logrou êxito no cumprimento da meta atuarial, que era de IPCA + 4,99%, equivalente a 11,04% (expurgado o índice inflacionário, obteve rentabilidade negativa de 0,26%).

- Considerações Preliminares sobre o contexto macroeconômico:

Para justificar os resultados auferidos no exercício 2022 é preciso considerar o contexto econômico vigente não apenas no ano, mas que perdura desde 2020, ano em foram revertidas expectativas dos agentes econômicos em razão do surgimento da pandemia de COVID-19, que também contaminaram o exercício 2021, além do impacto subsequente da guerra entre Rússia e Ucrânia, ambos eventos de escala global.

Apresentamos o cenário econômico previsto no Boletim Focus de 22/11/2019, utilizado pela autarquia na elaboração da Política de Investimentos para vigorar em 2020 e onde também constam as expectativas para 2021 e 2022:

Expectativas de Mercado												22 de novembro de 2019					
Mediana - Agregado	2019			2020			2021			2022			Aumento / Diminuição = Estabilidade				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal	Resp. **
IPCA (%)	3,29	3,33	3,46	3,00	3,00	3,00	3,75	3,75	3,75	3,50	3,50	3,50	3,50	3,50	3,50	177	95
IPCA (inflação nos últimos 5 dias úteis, %)	3,29	3,33	3,39	3,39	3,38	3,37	3,98	3,97	3,95	3,98	3,98	3,98	3,98	3,98	3,98	177	76
PIB (% de crescimento)	0,91	0,92	0,99	2,00	2,17	2,20	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	57	83
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	4,90	4,90	4,10	4,00	4,00	4,00	3,95	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	84	78
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	4,50	4,50	4,50	4,50	4,25	4,50	6,00	6,00	6,00	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	91	82
IPM (%)	5,51	5,45	5,41	4,07	4,07	4,08	4,00	4,00	4,00	3,75	3,80	3,75	3,75	3,75	3,75	49	43
Preços Administrados (%)	4,50	4,75	5,05	4,10	4,05	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	28	25
Produção Industrial (% de crescimento)	-0,73	-0,68	-0,70	2,30	2,30	2,30	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	12	12
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-33,16	-35,00	-36,75	-38,00	-38,00	-38,00	-42,50	-42,50	-42,22	-43,00	-43,00	-43,00	-43,00	-43,00	-43,00	20	17
Balança Comercial (US\$ bilhões)	47,50	46,40	44,60	43,00	42,50	41,00	41,00	41,00	40,00	39,00	39,00	39,00	39,00	39,00	39,00	19	16
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	80,35	80,00	77,00	80,00	80,00	80,00	81,00	81,00	81,00	81,00	81,00	81,00	81,00	81,00	81,00	21	18
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	56,30	56,15	56,70	58,30	58,30	58,30	60,75	60,75	60,75	61,75	61,75	61,75	61,75	61,75	61,75	21	20
Resultado Primário (% do PIB)	-1,34	-1,20	-1,20	-1,05	-1,10	-1,10	-0,55	-0,55	-0,55	0,10	0,10	0,15	0,15	0,15	0,15	24	22
Resultado Nominal (% do PIB)	-6,30	-6,20	-6,10	-5,80	-5,84	-5,94	-5,60	-5,55	-5,50	-5,35	-5,20	-5,20	-5,20	-5,20	-5,20	18	16

Figura 4 – Boletim FOCUS – 22/11/2019

Compilando as expectativas dos principais índices a impactar na avaliação de investimentos (IPCA e SELIC), e comparando os resultados efetivamente ocorridos no período, apresentamos a tabela a seguir:

	2020			2021			2022		
	Expectativa	Realizado	Variação	Expectativa	Realizado	Variação	Expectativa	Realizado	Variação
IPCA	3,60	4,52	25,6%	3,75	10,06	168,3%	3,50	5,79	65,4%
SELIC	4,50	2,00	-55,6%	6,00	9,25	54,2%	6,50	13,75	111,5%

Tabela 2 – Comparativo entre Expectativa X Realização (IPCA e SELIC)

Da tabela 2 apresentada, é possível constatar uma inflação acumulada no período de 21,69%, ante uma expectativa de 11,24%. Na inflação medida pelo IPCA o índice acumulado superou a expectativa em nada menos que 92,9%! Esse dado impacta diretamente no cálculo da meta atuarial, elevando-a.

Também da tabela pode-se extrair que para a SELIC esperava-se uma elevação de 2,00 pontos base (de 4,50% a.a. para 6,50% a.a.), quando na realidade ocorreu uma elevação de impressionantes 11,75 pontos base (de 2,00% a.a. para 13,75% a.a.).

Tais variações na elevação do IPCA e da SELIC impactam negativamente em praticamente todas as modalidades de produtos de investimento.

Para demonstrar tal assertiva, colocamos uma compilação de resultados dos principais benchmarks adotados para avaliação de desempenho de investimentos, apresentada pela consultoria LDB, que presta serviços ao BERTPREV, relativos ao período de 2020 a 2022:

Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
S&P 500	49,89%	32,60%
Dólar	28,93%	20,30%
IPCA + 6,00%	10,76%	0,36%
IRF-M	6,69%	6,04%
IMA-B	6,41%	12,68%
Ibovespa	2,92%	44,41%
CDI	2,76%	0,06%

Figura 5 – Principais BENCHMARKS apurados no exercício de 2020

Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
S&P 500	36,26%	19,45%
Global BDRX	33,65%	17,85%
INPC + 5,47%	16,16%	0,20%
IPCA + 5,47%	16,06%	0,22%
Dólar	7,39%	14,74%
IMA-B 5	4,57%	2,77%
CDI	4,40%	0,13%
IRF-M 1	2,93%	0,64%
IMA Geral	0,96%	2,68%
IMA-B	-1,26%	5,77%
IRF-M	-1,99%	3,50%
IFIX	-2,28%	5,90%
IRF-M 1+	-4,99%	5,07%
IMA-B 5+	-6,55%	9,09%
Ibovespa	-11,93%	20,82%

Figura 6 – Principais BENCHMARKS apurados no exercício de 2021

Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
IMA-S	12.74%	0.11%
IDIV	12.65%	18.80%
CDI	12.37%	0.08%
IRF-M 1	12.02%	0.48%
INPC + 5,04%	11.25%	0.47%
IPCA + 5,04%	11.09%	0.47%
IMA-B 5	9.78%	2.61%
IMA Geral	9.66%	2.51%
IDkA IPCA 2 Anos	9.34%	2.97%
IRF-M	8.82%	3.66%
IRF-M 1+	7.41%	5.51%
IMA-B	6.37%	5.36%
IBX-50	5.72%	21.79%
Ibovespa	4.69%	21.00%
IBX	4.02%	21.13%
IMA-B 5+	3.30%	8.45%
IFIX	2.22%	5.18%
IDkA IPCA 20 Anos	-1.92%	14.19%
IVBX-2	-12.91%	23.71%
ISE	-13.96%	23.51%
SMLL	-15.06%	28.48%
S&P 500 (Moeda Original)	-19.44%	24.28%
MSCI ACWI (Moeda Original)	-19.80%	19.88%
S&P 500	-24.68%	27.65%
MSCI ACWI	-25.01%	22.42%
Global BDRX	-28.05%	26.91%

Figura 7 – Principais BENCHMARKS apurados no exercício de 2022

As taxas de juros atuariais adotadas no período, considerando a duração do passivo atuarial do BERTPREV e demais disposições aplicáveis, foram:

2020: 5,89 % a.a.

2021: 5,46 % a.a.

2022: 4,99 % a.a.

As metas atuariais apuradas mediante associação das taxas de juros atuariais e IPCA apurado em cada período foram as seguintes:

2020: 10,65%

2021: 16,05%

2022: 11,04%



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

Para concluir os argumentos preliminares apresentamos a tabela 3 em que são comparados os desempenhos dos principais indicadores associados aos ativos comumente integrantes das carteiras de investimentos dos RPPSs frente à meta atuarial apurada do BERTPREV no período de 2020 a 2022:

	2020 (%)	2021 (%)	2022 (%)	Acumulado (%)
Meta atuarial	10,65	16,05	11,04	42,59%
IMA - B	6,41	-1,26	6,37	11,76%
IRF - M	6,69	-1,99	8,82	13,79%
CDI	2,76	4,4	12,37	20,55%
IBOVESPA	2,92	-11,93	4,69	-5,11%
S&P 500	49,89	36,26	-24,68	53,83%


 indicadores que atingiram meta atuarial

Tabela 3 – Principais BENCHMARKS de interesse de RPPSs no período de 2020 à 2022

É possível constatar que no período de 2020 a 2022 houve severo impacto da pandemia de COVID-19 e da guerra Rússia x Ucrânia no desempenho da economia, com reflexos diretos nos investimentos em geral. No ano de 2022, um único indicador associado a investimentos no mercado interno (CDI) obteve resultado que satisfaria a meta atuarial, todavia o mesmo é caracterizado por ativos de curtíssimo prazo e incapaz de atender às necessidades de preservação do patrimônio exigidas de um RPPS.

Passando a tratar especificamente do desempenho dos investimentos integrantes da carteira do BERTPREV no ano de 2022, apresentamos um comparativo na alocação dos mesmos elaborado pela consultoria LDB, que presta serviços ao BERTPREV:



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



Carteira: BERTIOGA

Data Extrato: 31/12/2021

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			Pró-Gestão Nivel 2	
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	161.621.539,72	25,46	10,00	25,80	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	65.487.728,67	10,32	10,00	10,50	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º IV, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	213.605.559,65	33,65	0,00	32,90	50,00	0,00	50,00
Artigo 7º VII, Alínea b	Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"	4.322.598,03	0,68	0,00	0,70	15,00	0,00	15,00
Total Renda Fixa		445.037.526,07	70,10					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º II, Alínea a	Fundos de Ações	126.312.438,26	19,90	0,00	20,00	30,00	0,00	30,00
Artigo 8º IV, Alínea a	Fundos de Participações	24.113.053,25	3,80	0,00	3,80	5,00	0,00	5,00
Total Renda Variável		150.425.491,51	23,69					40,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	27.234.535,63	4,29	0,00	4,30	10,00	0,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nivel I	12.162.726,61	1,92	0,00	2,00	10,00	0,00	10,00
Total Investimentos no Exterior		39.397.262,24	6,21					10,00
Total		634.860.379,82	100,00					

Figura 8 – Extrato de ativos em 31/12/2021 – LDB Consultoria



Carteira: BERTIOGA

Data Extrato: 30/12/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			Pró-Gestão Nivel 2	
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	550.176.530,91	78,83	40,00	59,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	63.342.073,08	9,08	5,00	7,90	40,00	0,00	100,00
Total Renda Fixa		613.518.603,99	87,91					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	33.230.183,03	4,76	0,00	18,00	30,00	0,00	40,00
Total Renda Variável		33.230.183,03	4,76					40,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	18.432.011,73	2,64	0,00	4,00	10,00	0,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nivel I	8.579.575,03	1,23	0,00	2,00	10,00	0,00	10,00
Total Investimentos no Exterior		27.011.586,76	3,87					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º II	Fundo de Participação	24.156.259,02	3,46	0,00	4,50	5,00	0,00	5,00
Total Investimentos Estruturados		24.156.259,02	3,46					15,00
Total		697.916.632,80	100,00					

Figura 9 – Extrato de ativos em 30/12/2022 – LDB Consultoria

Passando a apresentar comentários detalhados sobre o resultado apurado considerando a classificação nos termos da - Resolução nº 4.963/2021:

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); grifos nossos

Até 31/12/2021, todos os títulos públicos integrantes da carteira de investimentos do BERTPREV foram adquiridos - por força de dispositivo legal vigente na



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

ocasião - com obrigatória marcação à mercado, e sujeitos portanto a variações decorrentes das circunstâncias econômicas, como a taxa SELIC já abordada anteriormente, cuja elevação abrupta causa variação contábil patrimonial diminutiva.

No encerramento do exercício 2021 o valor no extrato de custódia destes títulos foi de R\$ 161.621.639,70 (marcação a mercado), Figura 10 a seguir:

Composição de Carteira											
Carteira BERTPREV	CNPJ 02.581.343/0001-12							Data Posição 31/12/2021			
Tipo Carteira CUSTÓDIA QUALIFICADA	ISIN	Código ANBIMA						Status da Cota Calculada			
Administrador	Gestor IPSSM BERTPREV										
PL Posição 161.619.604,31	Qtde. Cota 72.847.822,33764469	Valor da Cota Líquida									
PL Contábil 0,00	Ingressos (R\$) 0,00	Valor da Cota Bruta									
	Retiradas (R\$) 0,00										
Renda Fixa Definitiva Títulos para Negociação											
Cód. Papel	Emittente	Vencimento	Data Compra	Qtde. Total	PU Compra	Preço Unitário	Taxa %	Valor Curva	Valor Impostos	Valor Total	%PL
Títulos Públicos											
NTN-POS											
NTNB20230515 - 760199	TESOIRO NACIONAL	15/05/2023	01/10/2015	5.863.000000	2.558.35247700	3.822,74845800	7,380000	21.990.306,47	0,00	22.412.774,20	13,86
NTNB20240815 - 760199	TESOIRO NACIONAL	15/08/2024	24/01/2005	2.679.000000	1.420,81582310	3.930,35702200	7,602800	10.238.553,74	0,00	10.529.426,46	6,51
NTNB20350515 - 760199	TESOIRO NACIONAL	15/05/2035	15/09/2015	21.084.000000	2.371,45774380	4.069,78948300	7,410000	72.498.056,73	0,00	85.807.441,45	53,09
NTNB20350515 - 760199	TESOIRO NACIONAL	15/05/2035	18/02/2016	5.555.000000	2.520,00527300	4.069,78948300	7,240000	19.308.177,09	0,00	22.607.680,57	13,98
NTNB20450515 - 760199	TESOIRO NACIONAL	15/05/2045	26/01/2005	2.146.000000	1.298,32751165	4.061,94109900	8,146300	7.484.926,37	0,00	8.716.925,59	5,39
NTNB20500515 - 760199	TESOIRO NACIONAL	15/08/2050	03/06/2016	2.778.000000	2.881,38729000	4.159,72313800	6,160000	10.539.343,96	0,00	11.547.391,43	7,14
Total NTN-POS:				46.103.000000				142.059.364,36	0,00	161.621.639,70	99,97
Total Títulos Públicos:				46.103.000000				142.059.364,36	0,00	161.621.639,70	99,97
Total:				46.103.000000				142.059.364,36	0,00	161.621.639,70	99,97

Figura 10 – Extrato de custódia de Títulos Públicos em 31/12/2021 – Caixa Econômica Federal

Todavia, apesar do impacto contábil temporariamente desfavorável comparado a períodos anteriores, uma vez que passe a ocorrer a redução da taxa SELIC haverá apuração de variação patrimonial aumentativa, como já se verifica ao longo do exercício 2023. Em qualquer caso, é importantíssimo destacar que ao observar os valores de aquisição destes títulos atualizados pelo critério de marcação na curva, o BERTPREV ainda contava com ganhos da ordem de R\$ 19.500.000,00, e todos os títulos apresentam rentabilidade significativamente superior à meta atuarial, representando importante instrumento de preservação do patrimônio previdenciário.

Apenas a partir do início do exercício 2022 surgiu a oportunidade de aquisição de títulos públicos federais NTN-B com remuneração superior à meta atuarial correspondente a IPCA+4,99% a.a. Adicionalmente, em razão da situação apurada em estudo de ALM do instituto, foi possível adquirir tais títulos com marcação na curva, o que reduz o efeito da volatilidade causada pela marcação a mercado.

O BERTPREV aumentou a participação de títulos públicos federais NTN-B em sua carteira de 25,46% ao final de 2021 para 78,83% ao final de 2022, correspondendo ao montante de R\$ 550.176.530,91. Todas as aquisições ocorreram com remuneração superior à



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

meta atuarial, conforme demonstrado em relatório de custódia apresentado a seguir, referente à posição de encerramento de 2022:

GENIAL INVESTIMENTOS CV S.A.		Posição de Fechamento de Clientes - Disponível										Data : 02/01/2023	
		De : 30/12/2022										Hora: 16:00:32	
												Pag : 1	
Título	Cripi / Selic	Minimérico	Emissão	Vencimento	DD	DAD	Remuneração	Disponível	Quantidade	Financieiro Bruto	IOF	IR	Financieiro Líquido
Nº Boleia	Data Oper.	PU, Aplic.	Valor Aplic.				PU	Vinculada	Total				
CLIENTE: 000048056-0 INSTITUTO PREV SOCIAL SER PUB BERTIOGA - BERTPREV													
Emissor: SECRETARIA DO TESOURO NACIONAL - STN													
Papel: NTN-B													
NTN-B 700199	700199	15/01/2014	15/01/2014	15/05/2023	2.647	136	IPC-A + 7,3800 a.a.	5.853,00	23.608.068,28	0,00	0,00	0,00	23.608.068,28
423569	01/10/2015	2.596.35247700	14.998.620,57				4.026.61919500	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B 700199	700199	15/10/2003	15/10/2003	15/08/2024	6.549	594	IPC-A + 6,7000 a.a.	2.679,00	10.855.719,92	0,00	0,00	0,00	10.855.719,92
423562	24/01/2005	1.420.81582816	3.806.365,60				4.052.15377700	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B 700199	700199	06/01/2016	06/01/2016	15/08/2026	178	1.324	IPC-A + 5,8220 a.a.	1.704,00	6.995.966,50	0,00	0,00	0,00	6.995.966,50
667676	05/07/2022	4.015.30330354	6.842.076,82				4.105.37940300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B 700199	700199	05/01/2022	05/01/2022	15/08/2032	28	3.516	IPC-A + 5,9690 a.a.	5.167,00	21.160.909,07	0,00	0,00	0,00	21.160.909,07
849057	02/12/2022	4.063.36666000	20.998.515,37				4.095.39560100	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B 700199	700199	05/01/2022	05/01/2022	15/08/2032	178	3.516	IPC-A + 5,8590 a.a.	3.635,00	15.001.152,62	0,00	0,00	0,00	15.001.152,62
667702	05/07/2022	4.035.50300254	14.699.053,03				4.126.96454600	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B 700199	700199	07/03/2006	07/03/2006	15/05/2035	2.653	4.519	IPC-A + 7,4100 a.a.	21.084,00	84.303.380,56	0,00	0,00	0,00	84.303.380,56
423564	15/09/2015	2.371.45774400	49.999.815,07				3.998.45288200	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B 700199	700199	07/03/2006	07/03/2006	15/05/2035	2.507	4.519	IPC-A + 7,2400 a.a.	5.555,00	22.211.405,76	0,00	0,00	0,00	22.211.405,76
423566	18/02/2016	2.520.00527300	13.998.629,29				3.998.45288200	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B 700199	700199	07/03/2006	07/03/2006	15/05/2035	42	4.519	IPC-A + 6,2010 a.a.	6.389,00	25.326.128,53	0,00	0,00	0,00	25.326.128,53
835547	18/11/2022	3.012.05422800	24.999.736,76				3.964.02074500	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
								6.389,00	25.326.128,53	0,00	0,00	0,00	25.326.128,53

Figura 11 – Extrato de custódia de Títulos Públicos em 02/01/2023 – Genial Investimentos Pág. 1

GENIAL INVESTIMENTOS CV S.A.

Posição de Fechamento de Clientes - Disponível

De : 30/12/2022

Data : 02/01/2023
Hora: 16:00:32
Pag : 2

Título Nº Boleia	Corp / Sêrie Data Oper.	Membérico PU, Aplic.	Emissão Valor Aplic.	Vencimento	DD	DAD	Remuneração PU	Disponível Vinculado	Quantidade	Financieiro Bruto	IOF	IR	Financieiro Líquido
NTA-B 760199 667901	760199 05/07/2022	4.011.38543654	10/02/2010 9.779.757,69	15/09/2040	178	6.438	PCA + 5,9050 a.a. 4.104.11340700	2.438,00	2.438,00	10.005.626,60	0,00	0,00	10.005.626,60
NTA-B 760199 446095	760199 28/01/2022	3.968.1268319	10/02/2010 9.745.727,01	15/09/2040	336	6.438	PCA + 5,6210 a.a. 4.253.86649700	2.456,00	2.456,00	10.447.496,11	0,00	0,00	10.447.496,11
NTA-B 760199 433847	760199 14/01/2022	3.927.39763006	10/02/2010 14.646.156,89	15/09/2040	350	6.438	PCA + 5,6900 a.a. 4.223.30088900	3.730,00	3.730,00	15.752.999,32	0,00	0,00	15.752.999,32
NTA-B 760199 667904	760199 05/07/2022	3.972.83175332	15/09/2004 9.920.175,37	15/09/2045	178	8.172	PCA + 6,0540 a.a. 4.007.31840100	2.497,00	2.497,00	10.006.423,86	0,00	0,00	10.006.423,86
NTA-B 760199 684038	760199 15/07/2022	3.864.04453572	15/09/2004 14.846.523,15	15/09/2045	168	8.172	PCA + 6,3050 a.a. 3.891.10704000	3.843,00	3.843,00	14.953.524,35	0,00	0,00	14.953.524,35
NTA-B 760199 846098	760199 02/12/2022	3.966.83919600	15/09/2004 20.996.062,42	15/09/2045	28	8.172	PCA + 6,0130 a.a. 4.026.86278900	5.255,00	5.255,00	21.161.163,95	0,00	0,00	21.161.163,95
NTA-B 760199 831323	760199 14/11/2022	3.910.88966226	15/09/2004 24.278.860,75	15/09/2045	46	8.172	PCA + 6,1410 a.a. 3.966.92071100	6.208,00	6.208,00	24.624.036,47	0,00	0,00	24.624.036,47
NTA-B 760199 423568	760199 26/01/2005	1.298.32751200	15/09/2004 2.786.210,84	15/09/2045	6.547	8.172	PCA + 7,0500 a.a. 3.946.27519800	2.146,00	2.146,00	8.466.960,49	0,00	0,00	8.466.960,49
NTA-B 760199 428375	760199 07/01/2022	4.007.41640108	15/09/2004 14.863.507,76	15/09/2045	357	8.172	PCA + 5,9400 a.a. 4.262.08916500	3.795,00	3.795,00	15.806.086,67	0,00	0,00	15.806.086,67

Figura 12 – Extrato

GENIAL INVESTIMENTOS CV S.A.

Data : 02/01/2023
Hora: 16:00:32
Pag : 3

Posição de Fechamento de Clientes - Disponível
De : 30/12/2022

Título	Nº Boleia	Cetip / Selic	Data Oper.	Mínimo PU, Aplic.	Emissão	Valor Aplic.	Vencimento	DD	DAD	Remuneração	PU	Disponível	Quantidade	Financieiro Bruto	IDF	IR	Financieiro Líquido
NTN-B 760199	433646	760199	14/01/2022	3.922.80762885	15/06/2004	9.893.321,34	15/06/2004	350	8.172	IPC-A + 5,7300 a.a.	4.185.23429400	2.522,00	2.522,00	10.504.720,88	0,00	0,00	10.504.720,88
NTN-B 760199	446094	760199	28/01/2022	3.962.26026648	15/06/2004	9.873.952,56	15/06/2004	336	8.172	IPC-A + 5,6700 a.a.	4.195.46924100	0,00	0,00	10.504.720,88	0,00	0,00	10.504.720,88
NTN-B 760199	425374	760199	07/01/2022	4.032.81761810	10/02/2010	19.567.716,26	15/06/2050	357	10.090	IPC-A + 5,5400 a.a.	4.345.48863300	2.492,00	2.492,00	21.084.297,35	0,00	0,00	21.084.297,35
NTN-B 760199	425370	760199	03/06/2016	2.881.36720000	10/02/2010	7.996.675,59	15/06/2050	2.401	10.090	IPC-A + 6,1600 a.a.	3.984.84679400	2.776,00	2.776,00	11.062.212,30	0,00	0,00	11.062.212,30
NTN-B 760199	433645	760199	14/01/2022	3.939.18339306	10/02/2010	14.649.823,03	15/06/2050	350	10.090	IPC-A + 5,7300 a.a.	4.237.97228400	0,00	0,00	15.761.018,92	0,00	0,00	15.761.018,92
NTN-B 760199	446093	760199	28/01/2022	3.982.38870719	10/02/2010	19.497.775,11	15/06/2050	336	10.090	IPC-A + 5,6700 a.a.	4.271.47393100	4.896,00	4.896,00	20.913.136,36	0,00	0,00	20.913.136,36
NTN-B 760199	425373	760199	07/01/2022	4.045.63363508	14/01/2015	34.683.218,86	15/06/2055	367	11.624	IPC-A + 5,5400 a.a.	4.304.64810900	8.673,00	8.673,00	36.903.748,23	0,00	0,00	36.903.748,23
NTN-B 760199	433644	760199	14/01/2022	3.950.69543585	14/01/2015	34.637.944,13	15/06/2055	350	11.624	IPC-A + 5,7300 a.a.	4.195.62099900	8.766,00	8.766,00	36.787.204,88	0,00	0,00	36.787.204,88
NTN-B 760199	546303	760199	18/04/2022	4.061.48509444	14/01/2015	24.401.405,45	15/06/2055	256	11.624	IPC-A + 5,7500 a.a.	4.177.87762000	6.006,00	6.006,00	25.100.689,71	0,00	0,00	25.100.689,71

Figura 13 – Extrato de custódia de Títulos Públicos em 02/01/2023 – Genial Investimentos – Pág. 3



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

GENIAL INVESTIMENTOS CV S.A.

Posição de Fechamento de Clientes - Disponível

De : 30/12/2022

Data : 02/01/2023
Hora: 16:00:32
Pag : 4

Título	Nº Boleta	Cetip / Selic Data Oper.	Minimônico PU, Aplic.	Emissão Valor Aplic.	Vencimento	DD	DAD	Remuneração PU	Disponível		Quantidade	Financieiro Bruto	IOF	IR	Financieiro Líquido	
									Vinculada	Total						
NTN-B 760199	446092	760199 28/01/2022	3,9889,38,354548	14,01,2015 19,747,448,05	15/05/2025	336	11,824	IPC-A + 5,6700 a.a. 4,225,460,05300	4,950,00	0,00	4,950,00	0,00	0,00	0,00	20,916,029,88	
									0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
									4,950,00	0,00	4,950,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20,916,029,88
Sub-total Papel:																
				467,136,094,93					133,914,00	0,00	133,914,00	0,00	0,00	0,00	0,00	558,176,530,91
Sub-total Emissor :																
				467,136,094,93					133,914,00	0,00	133,914,00	0,00	0,00	0,00	0,00	558,176,530,91
Sub-total Cliente :																
				467,136,094,93					133,914,00	0,00	133,914,00	0,00	0,00	0,00	0,00	558,176,530,91
TOTAL:																
				467,136,094,93					133,914,00	0,00	133,914,00	0,00	0,00	0,00	0,00	558,176,530,91



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

Tais aquisições de títulos públicos continuaram ao longo do exercício 2023 em razão da possibilidade de compra com remuneração acima da meta atuarial, atingindo participação na carteira de 83,03%, e vem contribuindo para melhoria da rentabilidade dos investimentos do BERTPREV conforme pode-se verificar nos resultados apurados nos quadros a seguir, elaborados pela consultoria LDB, que presta serviços ao BERTPREV:



Carteira: BERTIOGA		Data Extrato: 29/12/2023							
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS									
Enquadramento da Carteira									
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			Pro-Gestão Nivel 2		
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal	
Renda Fixa									
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	877.610.303,38	83,03	60,00	68,00	100,00	0,00	100,00	
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	71.410.153,79	8,75	4,50	5,30	20,00	0,00	100,00	
Total Renda Fixa		749.226.657,18	91,78					100,00	
Renda Variável									
Artigo 8º I	Fundos de Ações	10.262.414,25	1,26	0,00	14,00	30,00	0,00	40,00	
Total Renda Variável		10.262.414,25	1,26					40,00	
Investimentos no Exterior									
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	21.966.091,35	2,69	0,00	2,80	10,00	0,00	10,00	
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nivel I	10.401.038,72	1,27	0,00	1,40	10,00	0,00	10,00	
Total Investimentos no Exterior		32.367.130,07	3,96					10,00	
Investimentos Estruturados									
Artigo 10º II	Fundo de Participação	24.503.448,04	3,00	0,00	4,00	5,00	0,00	5,00	
Total Investimentos Estruturados		24.503.448,04	3,00					15,00	
Total		816.359.649,54	100,00						

Figura 15 – Extrato Consolidado de Ativos em 29/12/2023 – LDB Consultoria



Carteira: BERTIOGA		Data Extrato: 29/12/2023												
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	1,80	1,18	0,61	0,39	0,10	0,17	1,50	1,54	12,13	
IPCA + 5,31%	0,98	1,21	1,19	0,98	0,68	0,35	0,55	0,70	0,67	0,67	0,69	0,97	10,11	
p.p. Indexador	-0,32	-0,52	0,50	0,20	1,11	0,83	0,06	-0,32	-0,57	-0,50	0,80	0,57	2,02	

Figura 16 – Rentabilidade da carteira X Meta Atuarial em 29/12/2023 – LDB Consultoria

É possível apurar que o resultado da carteira atualmente supera a meta atuarial com razoável margem, situação com potencial para manter-se nos anos subsequentes em razão das características e do vencimento dos títulos públicos NTN-B adquiridos a partir de 2022 com marcação na curva.

Também é importante considerar que as aquisições de títulos públicos realizadas no exercício 2022 e marcadas na curva estiveram alinhadas com indicações constantes do estudo de ALM do BERTPREV, conforme apresentado a seguir:

BERTPREV 28/02/2023: R\$ 716.482.113,68



ALOCAÇÃO EM (NTN-Bs) IMA-B = 58,28% = R\$ 417.559.162,79

417.559.162,79	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB
	15/08/2026	15/08/2032	15/05/2035	15/08/2040	15/05/2045	15/08/2050	15/05/2055
ALOCAÇÃO (%)	1,53%	7,98%	5,83%	8,32%	34,18%	13,38%	28,77%
ALOCAÇÃO (R\$)	6.407.890,41	33.341.013,37	24.351.918,70	34.743.578,25	142.710.079,04	55.867.046,46	120.137.636,57
ATUAL BERTPREV	6.942.084,62	35.891.934,28	25.885.694,21	35.948.624,18	144.963.614,73	57.372.798,43	122.253.706,29
DIFERENÇA SOBRA	534.194,21	2.550.920,91	1.533.775,51	1.205.045,93	2.253.535,69	1.505.751,97	2.116.069,72

Figura 17 – Alocação em NTN-B recomendada no estudo de ALM em 2023 – LDB Consultoria

Quanto aos demais títulos públicos marcados a mercado, com vencimentos em 2024, 2035, 2045 e 2050 (os títulos com vencimento em 2023 foram resgatados na data prevista, em 15/05/23), consideramos importante evidenciar a recuperação decorrente das variações patrimoniais aumentativas verificadas desde 31/12/2021 (relatório de custódia apresentado na Figura 10 desta manifestação) até 29/12/2023. Apesar do exercício 2022 ainda apresentar elevação da taxa SELIC, impactando desfavoravelmente a contabilização por conta da marcação a mercado, conforme excerto do relatório apresentado pela consultoria LDB contratada pelo BERTPREV, com resultados condensados em tabela subsequente, já é possível vislumbrar significativa recuperação na contabilização das variações patrimoniais aumentativas, com rentabilidade em 2023 superando a meta atuarial até então acumulada:



Carteira: BERTIOGA Data Extrato: 29/12/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA 91,78%

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

Emissor	Titulo Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535	6,20	0,0	3,2	17,76	118.540.143,64	14,52
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824	1,37	0,0	0,9	11,40	11.407.678,36	1,40
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850	8,70	0,0	4,8	22,05	12.752.836,65	1,56
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545	7,83	0,0	3,9	20,61	9.649.757,51	1,18

Figura 18 – Posição investida em NTN-B Marcadas à Mercado em 29/12/2023 – LDB Consultoria

Vencimento	31/12/2021 (R\$)	29/12/2023 (R\$)	Variação (%)	Variação (R\$)
NTN-B 2024	10.529.426,46	11.407.678,36	8,34%	878.251,90
NTN-B 2035	108.415.122,02	118.540.143,64	9,34%	10.125.021,62
NTN-B 2045	8.716.925,59	9.649.757,51	10,70%	932.831,92
NTN-B 2050	11.547.391,43	12.752.836,65	10,44%	1.205.445,22
	139.208.865,50	152.350.416,16	9,44%	13.141.550,66

Tabela 4 – Recuperação das NTNS-B Marcadas à Mercado – Fonte: LDB Consultoria

Tais títulos apresentam rentabilidade de IPCA+6,70 (NTN-B 2024); de IPCA+7,41 e IPCA+7,24 (NTN-B 2035); de IPCA+7,0506 (NTN-B 2045) e de IPCA+6,16 (NTN-B 2050) – superando a meta atuarial desde o momento da aquisição dos mesmos.

Para conclusão, segue abaixo representação gráfica acerca da sensibilidade da variação da taxa SELIC nos preços das NTN-B mencionadas, que evidenciam o impacto nas variações patrimoniais ocasionados pela marcação a mercado:

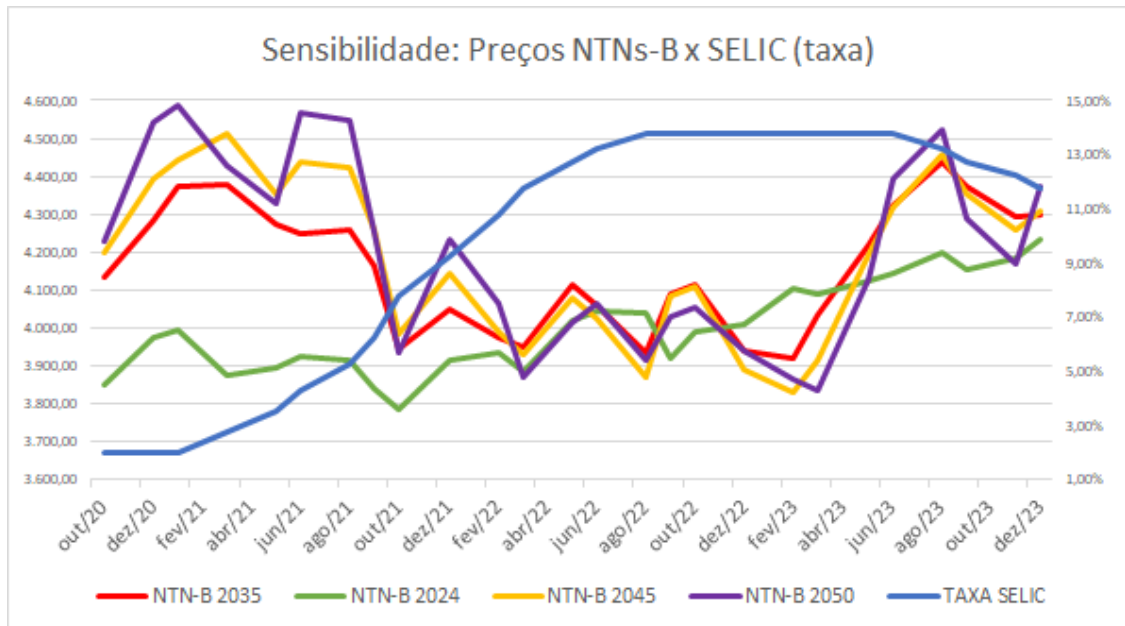


Figura 19 – Sensibilidade nos preços das NTN-B em função da sua *duration* frente a variação da SELIC – Fonte: Tesouro Direto e BACEN

DATA	TAXA SELIC	NTN-B 2024	NTN-B 2035	NTN-B 2045	NTN-B 2050
dez/23	11,75%	4.231,52	4.298,01	4.308,53	4.371,03
nov-23	12,25%	4.183,93	4.290,87	4.260,37	4.170,15
set-23	12,75%	4.151,64	4.374,66	4.351,04	4.285,66
ago-23	13,25%	4.198,53	4.437,65	4.458,66	4.520,69
jun-23	13,75%	4.145,88	4.321,81	4.316,41	4.394,28
mai-23	13,75%	4.121,96	4.215,75	4.194,22	4.129,95
mar-23	13,75%	4.087,66	4.033,85	3.915,47	3.832,31
fev-23	13,75%	4.104,87	3.920,42	3.831,46	3.863,50
dez-22	13,75%	4.009,89	3.939,56	3.886,97	3.939,22
out-22	13,75%	3.987,02	4.111,21	4.108,92	4.054,61
set-22	13,75%	3.918,59	4.090,07	4.081,38	4.026,34
ago-22	13,75%	4.038,59	3.936,16	3.870,55	3.914,26
jun-22	13,25%	4.042,88	4.057,73	4.024,77	4.064,53
mai-22	12,75%	4.019,27	4.112,74	4.076,25	4.014,84
mar-22	11,75%	3.884,19	3.950,16	3.930,48	3.868,21
fev-22	10,75%	3.934,12	3.975,70	3.989,35	4.063,56
dez-21	9,25%	3.912,61	4.049,29	4.145,47	4.232,21
out-21	7,75%	3.783,74	3.944,23	3.981,80	3.933,34
set-21	6,25%	3.841,56	4.162,81	4.257,54	4.253,07
ago-21	5,25%	3.916,34	4.256,14	4.422,33	4.549,18
jun-21	4,25%	3.923,75	4.249,22	4.435,84	4.565,33
mai-21	3,50%	3.892,76	4.272,56	4.353,09	4.328,92
mar-21	2,75%	3.875,75	4.378,57	4.514,69	4.427,02
jan-21	2,00%	3.994,93	4.374,27	4.441,20	4.587,08
dez-20	2,00%	3.971,93	4.280,88	4.395,20	4.543,95
out-20	2,00%	3.850,66	4.131,93	4.198,52	4.229,24

Tabela 5 – Variações na Taxa SELIC X Preços NTN-B¹

Art. 7º. (...)

¹ Dados extraídos dos sites: <https://www.tesourodireto.com.br/titulos/historico-de-precos-e-taxas.htm> , <https://www.bcb.gov.br/controleinflacao/historicotaxasjuros> .



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, constituídos sob a forma de condomínio aberto, cujos regulamentos determinem que seus recursos sejam aplicados exclusivamente em títulos definidos na alínea "a", ou compromissadas lastreadas nesses títulos; grifos nossos.

O resultado dos investimentos no segmento classificado como artigo 7º I “b” ligeiramente aquém da meta atuarial estabelecida para o exercício em 11,04% 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 TITULOS PÚBLICOS IPCA III FI (o fundo contou com amortização de parcela de suas cotas, em razão do vencimento de NTN-B 2022 ocorrido em 15/08/22), BB PREV RF IPCA e BB PREV RF VII (o fundo contou com amortização integral de suas cotas compostas de investimentos em NTN-B 2022, em 15/08/22). O Fundo SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI passou a integrar essa classificação por contar com alteração de regulamento para investir a totalidade dos recursos em títulos públicos federais, tendo atingido meta atuarial.

De modo análogo ao raciocínio desenvolvido para evidenciar o impacto da variação patrimonial diminutiva na carteira de Títulos Públicos Federais marcados a mercado e ocasionada pela forte elevação na taxa de juros básica (SELIC) da economia desde 2021 e que se prolongou por 2022, cabe aqui repetir que tais fundos sofrem variações no valor das suas cotas em razão dessas circunstâncias macroeconômicas. Os fundos ora mencionados, à exceção do SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI são todos compostos por NTN-B com taxas de aquisição por ocasião de subscrição de suas cotas 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.



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

Art. 8º No segmento de renda variável, as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social subordinam-se ao limite de até 30% (trinta por cento) em:

I - Cotas de fundos de investimento classificados como ações, constituídos sob a forma de condomínio aberto, conforme regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários (fundos de renda variável); grifos nossos

O segmento de renda variável iniciou o ano de 2022 com investimentos nos seguintes fundos classificáveis conforme artigo 8º inciso I, da Resolução CMN nº 4.963/21:

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.

Os valores totais investidos no segmento correspondiam a R\$ 124.024.092,55, equivalendo a 19,59% da carteira do BERTPREV em posição de 03/01/2022 conforme excerto de relatório da Consultoria LDB, vide figura 20 a seguir:

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
AZ QUEST ACOES FIC FIA		8,18	0,20	2,99			18.136.637,64	2,87
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS		9,82	0,05	2,29			3.537.463,72	0,56
BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES		10,71	0,09	3,97			6.268.825,00	0,99
ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI		10,80	0,56	2,08			36.714.819,18	5,80
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA		8,58	0,22	5,34			18.053.901,46	2,85
WA ASSET VALUATION FIA		12,37	0,12	4,40			6.716.757,43	1,06
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FIA		15,83	0,77	8,97			34.595.688,12	5,47
Sub-total		11,18	2,01				124.024.092,55	19,59

Figura 20 – Posição em ativos de Renda Variável – mercado interno em 03/01/2022 – LDB Consultoria

Considerando o cenário macroeconômico desafiador para o segmento de renda variável observado em 2021, aliado à falta de perspectivas de recuperação em curto prazo e também ao surgimento de oportunidade para investir em títulos públicos federais NTN-B que passaram a remunerar acima da meta atuarial em 2022, tal segmento teve participação bastante reduzida ao longo de 2022, chegando no final do exercício, em posição de 30/12/2022, a contar com investimento total de R\$ 33.230.183,03, correspondendo a



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

4,76% da carteira do BERTPREV, conforme excerto do relatório elaborado pela Consultoria LDB, que presta serviços à autarquia, vide figura 21 a seguir:

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
AZ QUEST ACOES FIC FIA		12,01	0,02	2,64			1.172.374,38	0,17
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS		11,25	0,05	3,12			3.888.554,42	0,56
BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES		9,65	0,01	4,56			892.939,72	0,13
ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI		11,35	0,12	1,73			9.376.573,93	1,34
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA		11,91	0,21	5,52			16.829.073,48	2,41
WA ASSET VALUATION FIA		12,59	0,01	3,59			549.019,05	0,08
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA		10,76	0,01	5,25			521.648,05	0,07
Sub-total	17,81	11,38	0,42		-0,18	-2,05	33.230.183,03	4,76

Figura 21 – Posição em ativos de Renda Variável – mercado interno em 30/12/2022 – LDB Consultoria

Dentre os fundos relacionados, os aportados mais recentemente haviam sido: 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. Todavia, diante das circunstâncias macroeconômicas verificadas houve redução de exposição no segmento gradativamente ao longo do exercício com direcionamento dos recursos para investimento diretamente em títulos públicos federais NTN-B, que passaram de 25,46% de participação na carteira para 78,83%.

Do Segmento de Investimentos no Exterior

Art. 9º 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:

(...)

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. Grifos nossos



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

Neste segmento de investimentos, não houve realização de aportes ou resgates ao longo do ano de 2022.

O resultado aquém da meta atuarial no exercício decorre principalmente do impacto de natureza global da guerra Rússia x Ucrânia, que se estendeu por todos os segmentos das economias com mercados de capitais estruturados.

É possível observar tratar-se de segmento de investimentos de relevante potencial de valorização e diversificação - dada a baixa correlação com os ativos negociados nos mercados nacionais, contando com o benchmark S&P 500 apresentando valorização de 49,89 e 36,26% nos anos de 2020 e 2021 respectivamente. Diante do cenário de conflito com reflexos globais, o referido índice foi impactado -24,68% em 2022. Todavia, no período 2020 a 2022 o acumulado é positivo em 53,83% (dados compilados na tabela 3).

Outro aspecto relevante a considerar é que já se verifica recuperação, com o S&P 500 apresentando resultado de 15,27% no acumulado de 2023 até posição de 29/12/2023, vide excerto do relatório da Consultoria LDB, figura 22:



Carteira: BERTIOGA		Data Extrato: 29/12/2023							
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	2,43	15,27	7,54	7,67	15,27	-13,18	18,31	77,33	-137,73

Figura 22 – Desempenho do indicador S&P 500 em 29/12/2022 – LDB Consultoria

Tal circunstância indica ser razoável a manutenção dos investimentos considerando a perspectiva de geração de resultados consistentes ao longo do tempo no segmento, capazes de contribuir a longo prazo na valorização dos recursos garantidores de benefícios previdenciários.

Do Segmento de Investimentos Estruturados

Art. 10. No segmento de investimentos estruturados, as aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social subordinam-se ao limite global de até 15% (quinze por cento), e adicionalmente aos seguintes:

I – (...)

II - Até 5% (cinco por cento) em cotas de fundos de investimento em participações (FIP), constituídos sob a forma de condomínio fechado, vedada a subscrição



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

em distribuições de cotas subsequentes, salvo se para manter a mesma proporção já investida nesses fundos;

Neste segmento, houve atingimento da meta atuarial, com resultado de valorização de 21,69% ao longo de 2022 conforme apresentado em excerto de relatório da Consultoria LDB em posição de 30/12/2022, conforme segue:



Carteira: BERTIOGA Data Extrato: 30/12/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS 3,46%

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 MULTIESTRATEGIA KINEA PRIVATE EQUITY II	2,29	0,85	0,85	1,27	2.011.592,35	0,29	161.834.302,57	1,24
KINEA	LIONS TRUST	KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	44,98	-1,28	-1,28	25,25	22.144.666,67	3,17	353.207.446,88	6,27
Sub-total Artigo 10º II			55,14	-1,11	-0,98	21,69	24.156.259,02	3,46		
Investimentos Estruturados			55,14	-1,11	-0,98	21,69	24.156.259,02	3,46		

Figura 23 – Posição em investimentos estruturados em 30/12/2022 – LDB Consultoria

Concluimos que os resultados auferidos no exercício foram impactados por circunstâncias macroeconômicas bastante desfavoráveis e que se estendem desde 2020, perdurando ao longo do exercício 2022 em comento.

Todavia, mediante o surgimento de condições adequadas para aquisição de títulos públicos federais NTN-B desde o início de 2022, as alterações realizadas na composição da carteira de investimentos do BERTPREV proporcionaram criação de um perfil capaz de proporcionar resultados consistentes e alinhados à meta atuarial a longo prazo e com redução de volatilidade.

Para demonstrar a significativa elevação na participação de investimentos em títulos públicos federais NTN-B, apresentamos excertos dos relatórios do segmento representado no art. 7º, I – “a” da Resolução 4.963/21 elaborados pela Consultoria LDB no encerramento dos exercícios 2021 e 2022, figuras 24 e 25 respectivamente:



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

RENDA FIXA

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	8,84	0,05	0,16	-5,19	108.415.122,03	17,08
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824	3,84	0,05	0,87	3,19	10.529.426,46	1,66
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850	10,82	0,05	-0,85	-9,41	11.547.391,43	1,82
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545	9,80	0,05	-1,41	-7,59	8.716.925,59	1,37
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150523	2,63	0,05	0,57	4,64	22.412.774,21	3,53
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		7,62	0,05	0,10	-3,88	161.621.639,72	25,46

Figura 24 – Posição em Títulos Públicos Federais em 31/12/2021 – LDB Consultoria.

RENDA FIXA

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	7,77	0,04	-0,43	4,07	106.514.786,32	15,26
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824	2,92	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	10.006.423,86	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	20.916.029,88	3,00



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

ESTADO DE SÃO PAULO

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	25.100.689,71	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

Figura 25 – Posição em Títulos Públicos Federais em 30/12/2022 – LDB Consultoria.

Tais adequações na carteira de investimentos prosseguiram ao longo do exercício 2023 e vem gerando excelentes resultados, com superação de meta atuarial, conforme já demonstrado em figura 16, circunstância com elevado potencial para ser mantida a longo prazo, dada a sequência de investimentos em títulos públicos federais NTN-B que se seguiram ao longo de 2023, com elevação de participação na carteira ao nível de 83,03%, figura 15.

Para conclusão a presente manifestação foi objeto de deliberação colegiada no com registro na Ata 07/2024 – Comitê de Investimentos, constando de trinta (30) páginas, em que o Item D.6.2 considerou uma atualização com informações de 29/12/2023 ante aquelas previamente prestadas no Memorando nº 010/2023 – Resposta ao Ofício 030/2023 – CTR (PMB) - resposta TC-003780.989.22-4 - TCESP, item C.1.7.3. REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA – QUESITO: O instituto não logrou êxito no cumprimento da meta atuarial quanto ao retorno decorrente da aplicação dos recursos do RPPS.

Sendo o que havia a manifestar na ocasião.

Roberto Cassiano Guedes

Presidente do Comitê de Investimentos



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



Comitê de Investimento

Ata nº 08/2024 – aos vinte e um dias do mês de fevereiro do ano de dois mil e vinte e quatro, às nove 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, registrando os mesmos parâmetros da semana anterior, uma vez que o último Relatório *Focus* foi divulgado em 15/02/2024 referente pesquisa de 09/02/2024.

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	31/01/2024 a 20/03/2024	2024	Redução	11,75%	11,25

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2024	Estável	9,00	9,00
PIB	Mediana agregada	2024	Estável	1,60	1,60
IGP-M (variação %)	Mediana agregada	2024	Estável	3,67	3,67
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2024	Estável	4,92	4,92
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2024	Estável	3,82	3,82
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2024	Estável	63,60	63,60
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2024	Estável	-0,80	0,80

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2056)	Anbima – 20/02/2024	2024	Redução	5,7550	5,7425
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2054)	Anbima – 20/02/2024	2024	Redução	5,7485	5,7371
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2044)	Anbima – 20/02/2024	2024	Redução	5,7061	5,7021
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2034)	Anbima – 20/02/2024	2024	Elevação	5,5884	5,6010
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2029)	Anbima – 20/02/2024	2024	Elevação	5,4606	5,4703
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2026)	Anbima – 20/02/2024	2024	Elevação	5,5226	5,5498

Ibovespa	20/02/2024	2024	Elevação	127.018	129.916
Risco Brasil (JP Morgan)	08/02/2024	2024	Redução	211	208

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

Posição dos Investimentos	dezembro/2023- janeiro/2024	2023/2024	Em Mil	Fechamento dezembro/2023	Fechamento janeiro/2024
				816.359	823.444

Em razão do já foi informado acerca do Relatório Focus, mantemos a informação de que os indicadores de atividade econômica nacionais contemplam um cenário de estabilidade e o IPCA-IBGE está com projeção dentro do limite da banda de flutuação fixada pelo CMN para a respectiva meta; a projeção para o IGP-M apresenta estabilidade em 3,67%. A previsão do



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

câmbio segue estável em R\$ 4,92 para o encerramento de 2024 e a previsão para o PIB apresenta estabilidade em 1,60%. Na projeção para o IPCA observa-se discreta elevação (3,82%) para o acumulado do ano. Os vértices monitorados da ETTJ, 8190, 7560 e 5040 d.u apresentam redução e os demais apresentam elevação. Fica mantido o registro indicativo de possível oportunidade para aquisição de NTNs-B com remuneração acima da meta atuarial e, para tanto, o Comitê seguirá monitorando a situação com objetivo de adquirir TPs com vencimentos até 2050 em volume financeiro da ordem de 35MM, com previsão de operação para ocorrer quando houver disponibilidade do pessoal administrativo. Os parâmetros para eventual aquisição foram atualizados com base na apresentação preliminar do DRAA 2024 que aponta melhoria no resultado previdenciário que permanecerá superavitário até 2028, com o saldo positivo do fundo previdenciário até 2052. O CAF não apresentou Relatório semanal dos Investimentos, restando prejudicada a avaliação correspondente. O Risco Brasil apresentou redução para 208 pontos; no IBOVESPA houve elevação para 129.916 pontos. Não houve solicitação para emissão de APR. O Comitê recebeu o relatório da Consultoria LDB relativo ao resultado dos investimentos de janeiro/24 e elaborou o parecer respectivo devidamente enviado ao CAF para providências. Fica agendada para terça-feira, dia 27.02, a partir das 10:00 hs reunião extraordinária com o objetivo de avaliar parâmetros para eventual aquisição de Títulos Públicos. 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 13:00 horas.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto



Comitê de Investimento

Ata nº 09/2024 – aos vinte e oito dias do mês de fevereiro do ano de dois mil e vinte e quatro, às nove 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, com base nas informações merecedoras de destaque, conforme Relatório Focus divulgado em 27/02/2024.

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	31/01/2024 a 20/03/2024	2024	Redução	11,75%	11,25

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2024	Estável	9,00	9,00
PIB	Mediana agregada	2024	Elevação	1,60	1,75
IGP-M (variação %)	Mediana agregada	2024	Redução	3,67	3,22
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2024	Elevação	4,92	4,93
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2024	Redução	3,82	3,80
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2024	Elevação	63,60	63,68
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2024	Redução	0,80	-0,78

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2056)	Anbima – 27/02/2024	2024	Elevação	5,7425	5,8069
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2054)	Anbima – 27/02/2024	2024	Elevação	5,7371	5,8009
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2044)	Anbima – 27/02/2024	2024	Elevação	5,7021	5,7616
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2034)	Anbima – 27/02/2024	2024	Elevação	5,6010	5,6521
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2029)	Anbima – 27/02/2024	2024	Elevação	5,4703	5,5273
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2026)	Anbima – 27/02/2024	2024	Elevação	5,5498	5,6212

Ibovespa	27/02/2024	2024	Elevação	129.916	131.689
Risco Brasil (JP Morgan)	23/02/2024	2024	Redução	208	205

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

Posição dos Investimentos	dezembro/2023- janeiro/2024	2023/2024	Em Mil	Fechamento dezembro/2023	Fechamento janeiro/2024
				816.359	823.444

Os indicadores de atividade econômica nacionais contemplam cenário de estabilidade e o IPCA-IBGE está com projeção dentro do limite da banda de flutuação fixada pelo CMN para a respectiva meta; a projeção para o IGP-M apresenta redução para 3,22%, já significando um recuo expressivo frente à previsão do início do ano. A previsão do câmbio apresenta elevação em R\$ 4,93 para o encerramento de 2024 e a previsão para o PIB apresenta elevação em



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

1,75%. Na projeção para o IPCA observa-se discreta redução (3,80%) para o acumulado do ano. Todos os vértices monitorados da ETTJ apresentaram elevação. Fica mantido o registro indicativo de possível oportunidade para aquisição de NTNs-B com remuneração acima da meta atuarial e, para tanto, o Comitê seguirá monitorando a situação com objetivo de adquirir TPs com vencimentos até 2050 em volume financeiro da ordem de 40MM, com previsão de operação para ocorrer em 05/03/2024, mediante disponibilidade do pessoal administrativo. Os parâmetros para eventual aquisição foram atualizados com base na apresentação preliminar do DRAA 2024 que aponta melhoria no resultado previdenciário que permanecerá superavitário até 2028 e indicando excelente situação de liquidez, com o saldo positivo do fundo previdenciário até 2052. O CAF apresentou Relatório semanal dos Investimentos com data de 26/02/2024 com o patrimônio de 836.138MM; no segmento de renda fixa houve variação patrimonial positiva, desconsiderando a execução orçamentária. No segmento de renda variável também houve variação patrimonial positiva. O Risco Brasil apresentou redução para 205 pontos; no IBOVSPA houve elevação para 131.689 pontos. Houve emissão das seguintes APRs:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
013/2024	16/02/2024	475.909,82	Resgate	FUNDO CAIXA BRASIL 2030
014/2024	16/02/2024	618.860,30	Resgate	FI BRASIL 2024 VI
015/2024	15/02/2024	475.909,82	Resgate	BB PREV TP IPCA III
016/2024	15/02/2024	5.460.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
017/2024	20/02/2024	950.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
018/2024	15/02/2024	5.463.421,47	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
019/2024	16/02/2024	200.000,00	Aplicação	BB PREV RF PERFIL
020/2024	23/02/2024	1.360.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
021/2024	28/02/2024	170.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
022/2024	28/02/2024	3.330.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

É necessário esclarecer que os APRs 13, 14 e 15 tratam de pagamento de cupom de juros dos TPs que integram a carteira dos fundos discriminados. Fica agendada para segunda-feira, dia 04/03/2024 a partir das 09 horas reunião extraordinária com o objetivo de avaliar parâmetros para eventual aquisição de Títulos Públicos. Foi elaborado Memorando 002/2024 – Comitê de Investimentos acerca de parecer do colegiado referente deliberação a ser tomada na 26ª AGC do FIP Kinea II, cabendo ressaltar a necessidade de avaliação por parte das demais instâncias da Autarquia. 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



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

“Nossa missão é cuidar do seu futuro”

RELATÓRIO OUVIDORIA E ACESSO À INFORMAÇÃO – FEVEREIRO/2024

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

Bertioga, 19 de março de 2024.


Processo Administrativo nº 080/2024 – 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 fevereiro/24, 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
 ANDRE GIRENZ RODRIGUES
Data: 19/03/2024 14:38:32-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

André Girenz Rodrigues

Ouvidor

1522

MINUTA DE PL

PROJETO DE LEI N° [REDACTED]/2024.

"Dispõe sobre a alteração da Lei Complementar Municipal 95/13 e dá outras providências."

O Prefeito do Município de Bertioga, Engenheiro Caio Arias Matheus, faz saber que a Câmara Municipal aprovou e ele sanciona a seguinte lei:

Art. 1º. Ficam alterados os dispositivos da LC 95/13, que passam a vigorar com as seguintes redações:

"Art. 93. (. . .)

V – Coordenação Previdenciária;

§ 12. A maioria dos membros dos conselhos; a totalidade dos membros do comitê de investimentos e do 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.

§ 13. O quantitativo mencionado no parágrafo anterior, para os conselhos e comitê de investimentos, acompanhará as exigências dispostas na legislação federal pertinente." (acrescido)."

Ruf

"Art. 111 (. . .)

1523

VI - praticar os atos relativos à concessão e indeferimento dos benefícios previdenciários previstos nesta lei requeridos pelos segurados do BERTPREV, em conjunto com a Coordenação Previdenciária, expedindo as respectivas portarias;

(. . .)

XIII - movimentar as contas bancárias em conjunto com a Coordenação Administrativo-Financeira, ou, na ausência, com a Coordenação Previdenciária, observadas as disposições previstas nos artigos 126, IV, "b" e 128, III, "i", bem como os atos normativos internos vigentes.

"SEÇÃO VII

Da função gratificada de Coordenação Previdenciária"

"Art. 125. O preenchimento da função gratificada de Coordenação Previdenciária será feito pelo Presidente do BERTPREV, com atribuição a servidor efetivo da Autarquia com nível superior completo, com a observância das regras e exigências dispostas na legislação federal pertinente para a gestão dos recursos previdenciários.

Rudolf

Art. 2º. A Procuradoria Jurídica do BERTPREV, com suas atribuições previstas no Anexo II da LC 95/13 passa a vincular-se diretamente à Presidência do BERTPREV.

fls 24


Art. 3º. *Ficam criados 3 cargos de agente administrativo, passando a integrar o Anexo I, com mesmas exigências de habilitação e referência salarial da prevista para o cargo do mesmo nome, presente na LC 175/2022, Anexo I, e as mesmas atribuições para os cargos de escriturário e auxiliar de escritório, presentes no Anexo II da LC 95/13.*

Parágrafo único - Os cargos de escriturário e auxiliar de escritório presentes no Anexo I - Cargos Efetivos da LC 95/13 e atualmente providos extinguem-se na vacância.

Art. 4º. Esta lei em vigor na data de sua publicação, revogadas as disposições em contrário, em especial o inciso I do artigo 126 da LC 95/13.

Bertioga, ____ de _____ de 2024.

Engº. Caio Arias Matheus
Prefeito do Município



Fls 25

ANEXO I – CARGOS EFETIVOS

<u>QUADRO DE SERVIDORES EFETIVOS DO BERTPREV</u>				
<u>Qtde</u>	<u>Denominação</u>	<u>Ref. Sal.</u>	<u>Provimento – Requisitos</u>	<u>Jornada</u>
<u>(...)</u>	<u>(...)</u>	<u>(...)</u>	<u>(...)</u>	<u>(...)</u>
<u>03</u>	<u>Agente Administrativo</u>	<u>06</u>	<u>Ensino fundamental completo e conhecimento básico de informática</u>	<u>40 horas</u>

Resf

MENSAGEM EXPLICATIVA

fls 26

O presente projeto de lei justifica-se para deixar a legislação local nos exatos termos da legislação federal pertinente – Portaria MTP 1467/2022 (<https://www.gov.br/previdencia/pt-br/assuntos/rpps/legislacao-dos-rpps/portarias/arquivos/2023/portaria-mtp-no-1-467-de-02jun2022-atualizada-ate-12dez2023.pdf>), visto que hoje, diante da realidade autárquica, mostra-se mais adequada a legislação federal, no que concerne à proposta de alteração do artigo 93, §§ 12 e 13.

Ademais, a proposta de desvinculação da Procuradoria Jurídica da atual Coordenação Jurídico-Previdenciária dá-se pelo fato de que a Procuradoria atende a todos os setores da Unidade Gestora da Autarquia, passa, então, a vincular-se diretamente à Presidência e, em atenção à recomendação dada pela OAB local.

Por fim, no que se refere à criação de 3 cargos de agentes administrativos, decorre de aposentadoria de um servidor autárquico, ex-ocupante do cargo de escriturário, cargo esse extinto pela LC 08/02 e a iminência de aposentadoria de uma outra servidora autárquica, ocupante do mesmo cargo de escriturário, portanto, na vacância, não poderão ser providos novamente, bem como a existência de 01 cargo ainda vago no quadro de pessoal da Autarquia, que, com a alteração legal, permanecerá como sempre foi, ou seja, seguindo o modelo do Poder Executivo Central. Em relação a aposentadoria já ocorrida e a aposentadoria iminente, haverá, sem dúvida alguma, **há a necessidade para reposição de mão-de-obra, o que, frente aos valores atuais pagos, gerará até economia de recursos.**

Por todo o exposto, remetemos o presente projeto de lei para apreciação desta nobre Casa Legislativa, esperando sua total aprovação.

Data. Ass. Exmo. Sr. Prefeito





MINUTA RESOLUÇÃO CA N.º XX/24 - BERTPREV

“Aprova o Programa de Educação Previdenciária: “Integração, Nova Rota e Novo Ciclo”, no âmbito do BERTPREV – Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Bertioga”

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

Considerando que práticas de reconhecimento e responsabilidade social são um imperativo de instituições comprometidas com o bem-estar de seus servidores,

Considerando os múltiplos aspectos que a orientação de um planejamento sobre a educação previdenciária pode propiciar aos servidores, expondo-os a condições menos frustrantes, facilitando a transição com a compreensão da etapa natural do ciclo de vida do servidor;

Considerando que o desenvolvimento de novos conhecimentos, habilidades e atitudes que propiciem qualidade de vida e que favoreçam a criação de subsídios, são de suma importância para o envelhecimento ativos dos servidores,

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



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

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

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

Considerando a necessidade de aprimoramento da disseminação da cultura previdenciária e a oportunidade de aprimoramento da gestão e da educação previdenciária, garantindo aos segurados preparação para obter, usufruir e desfrutar de seu início na vida pública, bem como o usufruto da sua aposentadoria,

Considerando o objetivo de alcançar um nível superior na certificação do Pró-Gestão,

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

RESOLVE :

Art. 1º. Fica instituído o **Programa de Educação Previdenciária: Integração, Nova Rota e Novo Ciclo**, com o objetivo principal de evidenciar a educação previdenciária para os novos integrantes do Serviço Público; orientação no caminho para a inatividade remunerada dos segurados ativos, assegurando as informações relativas à concessão do benefício e ao planejamento de vida após a aposentadoria; o acolhimento dos servidores aposentados, proporcionando oportunidade de conscientização de vida após a aposentadoria, socialização, promoção de qualidade de vida, aprendizados e cultura com a oferta de atividades para esse público.



Art. 2º. O **Programa Integração** tem a finalidade de acolher o servidor recém-empossado no cargo efetivo e apresentá-lo ao Instituto. Para isso, serão abordados temas como:

- I – O que é o RPPS;
- II – Quem são os segurados do RPPS;
- III – Vantagens de pertencer ao RPPS;
- IV – Quem fiscaliza o RPPS;
- V – Diferenças entre o RRPS e o RGPS;
- VI - Desafios na gestão do Regime Próprio;
- VII – Educação Previdenciária;
- VIII – Previdência Complementar.

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

Art. 3º. O **Programa Nova Rota** é destinado a todos os servidores públicos municipais efetivos aposentáveis do exercício seguinte e, sucessivamente. Constituem objetivos específicos:

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

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

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



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

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

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

Art. 4º. O Programa oferecerá atividades e informações relacionadas à educação previdenciária, por meio de palestras e cursos sobre previdência, abrangendo os seguintes temas:

I - Organização e funcionamento do RPPS;

II - Regras e cálculo de aposentadorias;

III - acúmulo de benefícios;

IV - planejamento financeiro;

V - aspectos sociais e psicológicos da aposentadoria; e

VI - qualidade de vida e saúde do aposentado.

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

Art. 5º. O **Programa Novo Ciclo** é destinado aos servidores públicos municipais aposentados pelo Instituto, bem como os pensionistas. Tem por objetivo proporcionar momentos de apoio, reflexão, socialização, entretenimento e incentivo. Constituem objetivos específicos:

I – Abordar, através de oficinas, palestras, cursos, dinâmicas, dentre outras atividades, temas presentes no cotidiano;

II – Acolhimento e o apoio nesta nova jornada, de forma prazerosa e responsável;



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

III – Propiciar a adoção de hábitos de vida saudável, bem como, cuidado à saúde, através das temáticas abordadas;

IV – Incentivar e orientar o envolvimento dos servidores à realização de atividades, sejam remuneradas ou não;

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

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

Art. 6º. O Instituto poderá firmar parcerias sem repasse de recursos financeiros com a Prefeitura de Bertioga, para o desenvolvimento do Programa.

Art. 7º. O Instituto poderá firmar parcerias com Entes Privados que serão firmadas através de divulgação de Edital de chamamento, que deverá ser publicado no Boletim Oficial do Município.

Parágrafo único. Para as parcerias mencionadas no caput, continuará em vigor a prestação de serviços de empresa contratada no Proc. Adm 216/23, referente ao Programa de Pré-aposentadoria instituído na Resolução CA 07/21.

Art. 8º Esta Resolução entrará em vigor a partir da data de sua publicação, revogadas as disposições em contrário

Bertioga, XX de XXXXXX de 20XX.

WALDEMAR CESAR RODRIGUES DE ANDRADE
Presidente do Conselho Administrativo



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

Estado de São Paulo

Bertioga, 19 de março de 2024.

**Memorando nº 083/2024 – PROC/CJP.
Para: Conselho Administrativo.**

Após a realização da Audiência Pública na data de ontem, em que foram apresentados os resultados atuariais do exercício de 2.023, venho pelo presente reiterar os termos do memorando nº 065/2024 – PROC/CJP, conforme cópia anexa, com as seguintes justificativas, além das contidas no primeiro memorando.

Os resultados atuariais, com a adoção das medidas administrativas propostas pelo BERTPREV, como, p.ex., o tempo médio de abono de permanência sendo considerado nas datas de aposentadorias; cálculo de proventos por média salarial, sendo realizados com 80% do valor da última remuneração-de-contribuição; adoção de parâmetros legais relativas à COMPREV, denotaram, segundo avaliação, medidas eficazes no combate ao agravamento do déficit técnico atuarial.

Diante disso, vislumbra-se que, com a adoção do pacote das medidas tributárias aprovadas pelo Conselho Administrativo, a posição final seria melhor ainda, indo ao encontro do que tanto se persegue na Autarquia, que é o equilíbrio atuarial, além da prescrição dada pelo TCE/SP, ao julgar as contas de 2.021.



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

Estado de São Paulo

Um outro aspecto de SUMA IMPORTÂNCIA é propiciar, com a adoção de todas as medidas conjugadas, a alteração da base de cálculo dos inativos e pensionistas, temática ainda muito sensível entre o segmento dos inativos, tal qual ficou patente com o público presente ontem na Audiência.

Pedindo perdão da expressão comezinha, não é porque virou o calendário, que o assunto perdeu importância.

Para finalizar, peço a apreciação desta sugestão, com a estrita observância do Regimento Interno do Conselho Administrativo, que prevê o recebimento de todo o expediente dirigido ao Conselho, registrá-lo e tomar providências ao seu regular andamento (artigo 24, IV), bem como que as sessões plenárias tem em sua primeira parte o expediente, em que é procedida a leitura de correspondência e outros documentos recebidos (artigos 15 e 16, II), tudo com registro em ata, à luz do artigo 17, § 3º, que prevê o registro dos atos da reunião.

Sem mais para o momento, deixo para considerações do Colegiado.

Cordialmente,

Rejane Westin da Silveira Guimarães
Procuradora Autárquica

rejane@bertprev.sp.gov.br

De: rejane@bertprev.sp.gov.br
Enviado em: terça-feira, 6 de fevereiro de 2024 11:57
Para: 'Waldemar Cesar'; 'Cesar BERTPREV'; 'Alexandre'; 'marcela bertprev'; 'conselhoadm@bertprev.sp.gov.br'
Assunto: Sugestão de atualização das simulações atuariais
Anexos: MEM 065.2024 PROC.CJP.pdf

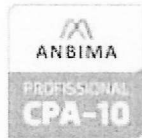
Caros Srs. Presidente, Coordenadores e conselheiros administrativos, envio-lhes o memorando nº 065/2024 – PROC/CJP, por meio do qual sugiro, em síntese, a atualização das simulações atuariais feitas em cima das propostas feitas pelo Grupo de Trabalho, aprovadas pelo Conselho; que seguiram o ano passado à PMB, mas que não foram por lá recepcionadas.

Peço que seja o assunto levado à discussão junto ao colegiado, dada a importância que o caso requer.

Por fim, peço a gentileza de confirmação do recebimento.

Cordialmente,

Rejane Westin da S. Guimarães
Procuradora Autárquica



Instituto de Previdência Social dos Serv. Públicos do Mun. de Bertioga

"Nossa missão é cuidar do seu futuro"

CNPJ: 02.581.343/0001-12 | Tel. 13 3319-9292

Rua Rafael Costábile, 596 | Centro | Bertioga - SP | CEP: 11250-000

www.bertprev.sp.gov.br | e-mail: rejane@bertprev.sp.gov.br



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

Estado de São Paulo

Bertioga, 06 de fevereiro de 2024.

Memorando nº 065/2024 – PROC/CJP.

Para: Presidência, CAF, CJP e Conselho Administrativo.

Tendo em vista os trabalhos já realizados pelo Atuário do BERTPREV, com o fechamento dos dados de 2.023, inclusive com a publicação do Demonstrativo das Receitas e Despesas Previdenciárias no BOM nº 1152, do dia 30 passado, venho apresentar sugestão, conforme discorrido abaixo.

Trata-se das medidas de enfrentamento do déficit técnico atuarial, identificadas pelo Grupo de Trabalho formado com tal incumbência, o ano passado, em atenção à recomendação do TCE/SP, que foram submetidas ao Conselho Administrativo, com aprovação do Cenário 03, indicado na Simulação Atuarial realizada (<https://www.bertprev.sp.gov.br/arquivos/conselho/administrativo/2023/ata-11.pdf>, acesso nesta data) e encaminhadas à PMB para que compusesse um Projeto de Lei a ser enviado à CMB, tornando-se lei ainda em 2.023, com geração de efeitos benéficos no atual cálculo atuarial que está sendo produzido.

Ocorre que, infelizmente, a PMB não encampou o pedido e o PL não seguiu, o que, em sede de opinião pessoal, não retira o interesse da Autarquia em novamente insistir com as medidas tendentes ao enfrentamento do déficit atuarial.



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

Estado de São Paulo

Neste sentido, é que venho perante a Presidência, a CAF, CJP e ao Conselho Administrativo sugerir que seja solicitada ao nosso Atuário a atualização das simulações realizadas, para fins de nova apreciação pelo Conselho e, caso entenda, siga à PMB, juntamente com o cálculo atuarial “normal”, propiciando, assim, uma avaliação mais ampla pela Secretaria da Fazenda, sem nos esquecermos de que é uma atitude condizente com a prescrição da Corte de Contas.

Vale registrar que a proposta do ano passado foi fruto dos números contidos no Cálculo Atuarial 2023, data-base dezembro/2022, portanto desatualizados.

Sem mais para o momento, deixo para considerações de Vossas Senhorias.

Cordialmente,

Rejane Westin da Silveira Guimarães
Procuradora Autárquica



Bertioga, 28 de fevereiro de 2024.

Memorando nº 002/2024 – COINV.

De: Comitê de Investimentos

Para: Presidência C/C CAF, CJP, Cons. Fiscal e Cons. Administrativo

Ref.: Parecer acerca de Voto relativo à 26ª AGC do FIP MULTIESTRATÉGIA KINEA PRIVATE EQUITY II (Decisão acerca de arbitragem recebíveis Grupo ABC)

Inicialmente consideramos apropriado trazer a lume manifestação lançada em Memorando 007/2023 – Comitê de Investimentos e relacionada ao acompanhamento dos recebíveis remanescentes do KINEA II:

“(…)

- a) O FICFIP Kinea II – CNPJ. 16.437.148/0001-28 (Fundo FEEDER) foi contratado no ano de 2012 com primeiro aporte de investimentos ocorrendo em agosto do mesmo ano; o último aporte de recursos ocorreu outubro/2020;
- b) As amortizações de investimentos tiveram início em março/2014 e ainda não foram finalizadas. Os investimentos totais somaram R\$ 8.796.892,47 e os retornos acumularam o valor de R\$ 13.545.925,21, resultando em saldo positivo de R\$ 4.749.032,74;
- c) O FICFIP Kinea II – CNPJ. 16.437.148/0001-28 foi encerrado em 2022 após decurso do prazo previsto em regulamento para sua duração e os recebíveis remanescentes foram convertidos em cotas do Fundo FIP MULTIESTRATEGIA KINEA PRIVATE EQUITY II – CNPJ. 15.039.162/0001-00 (Fundo MASTER);
- d) O resultado de estudo gerencial atualizado do fluxo de caixa dos investimentos e amortizações indica um saldo a amortizar da ordem de R\$ 820.182,77 frente à meta atuarial acumulada desde o início do investimento até julho de 2023;
- e) Atualmente o saldo em quotas do investimento corresponde à R\$ 1.950.783,52, posição de julho/2023, correspondendo a 0,252% do patrimônio da autarquia;
- f) Por ocasião da ocorrência mencionada no item “c” e afim de documentar a migração, o Fundo MASTER foi credenciado junto à autarquia;
- g) Os gestores e administradores do fundo informaram, em 2022, haver recebíveis relacionados aos investimentos realizados em quatro ativos



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

- (Grupo ABC, Delfin/Alliar, AGV Logística e Lojas Avenida), decorrentes de provisões ainda retidas para fazer frente a passivos contingentes e cujo fluxo estimado para liberação deveria alcançar setembro/2028. Naquela ocasião, em razão das perspectivas apresentadas, houve opção por votar favoravelmente à prorrogação do Fundo na 19ª AGC do Fundo FEEDER;
- h) Desde então tem sido acompanhada a evolução da situação e constatou-se que não foram atingidos os resultados almejados, com postergação dos recebíveis de curto prazo e indicação de baixa patrimonial decorrente de reavaliação de recebíveis após auditoria. Adicionalmente, a proposta formulada pela PE Bay para aquisição dos recebíveis sofreu uma depreciação baixando de uma estimativa de 52MM em 2022 para 45MM em 2023;
 - i) Tais circunstâncias indicam baixa probabilidade de atingimento dos resultados originalmente apresentados;
 - j) A prorrogação de duração do fundo MASTER até setembro/2024, em razão dos fatos apontados, deixa de representar alternativa segura e vantajosa para a manutenção da estrutura de gestão dos recebíveis, cujos montantes remanescentes poderão ser destinados a alternativas de investimento com maior potencial de retorno e liquidez combinado com menor risco.

Face ao exposto, e considerando os princípios de segurança, rentabilidade, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência, além da necessidade de diligência para seleção, acompanhamento e avaliação de investimentos contratados, o Comitê de Investimentos encaminha parecer pelo voto **DESFAVORÁVEL** a prorrogação do prazo de duração do fundo.

Sem mais para o momento e com base nos elementos de análise que nos foram disponibilizados, é como nos manifestamos acerca da proposta, sem obrigatoriedade de vinculação de voto por parte da autoridade responsável pela Autarquia em caso de melhor juízo acerca da matéria devidamente fundamentada. O registro da deliberação ora apresentada constará da Ata nº 044/2023 – Comitê de Investimentos.

(...)"

Retomando o tema de deliberação da 26ª AGC do fundo KINEA II cujo teor é "Deliberar acerca da propositura de medida extrajudicial, por meio da instauração de arbitragem, para defesa dos interesses do Fundo no âmbito do desinvestimento de uma das sociedades investidas do Fundo, nos termos do



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

inciso XXV do art. 38 do Regulamento do Fundo” consideramos mantidos os argumentos apresentados nos itens “h, i e j” acima e, adicionalmente:

- Em 2023, no material de suporte apresentado para instrução de deliberação na 25ª AGC do FIP Kinea II, às folhas 2, há cronograma com previsão de recebimento de 9,9MM em setembro/2023, 10,08MM em outubro/2023 e 9,47MM em janeiro/2024. Nenhum desses recebíveis foi creditado ao BERTPREV na proporção das cotas devidas no fundo até o momento;
- No mesmo material citado há previsão de recebimento nos montantes de 20,40MM e 11,89MM para outubro/2024. Estes valores de 11,89MM correspondiam aos recebíveis da Fundação ABC, considerando a média entre os cenários conservador e otimista apresentados às folhas 16 do material de suporte 1;
- Até o momento nenhum dos prognósticos apresentados pelos administradores/gestores se confirmou em vantagem financeira para o BERTPREV, havendo adicionalmente previsão de custos elevadíssimos para o processo de arbitragem, sem, contudo, apresentação de fundamentos que demonstrem inequivocamente chance de sucesso;
- No material de suporte ora apresentado para fins de deliberação na 26ª AGC do FIP Kinea II, a diferença entre os valores apresentados na visão da OMNICOM (5,4MM) x visão dos vendedores (12,9MM) – valores apresentados em fevereiro/2024 e declarados atualizados até outubro/2023, não representa ganho financeiro considerado satisfatório para justificar a assunção de encargos elevadíssimos com honorários advocatícios e custos de arbitragem cujo resultado é incerto diante do histórico já relatado neste memorando de expectativas apresentadas pelos administradores/gestores e frustradas pelos resultados demonstrados.

Face ao exposto, e considerando os princípios de segurança, rentabilidade, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência, além da necessidade de diligência para seleção, acompanhamento e avaliação de investimentos anteriormente contratados, o Comitê de Investimentos encaminha **parecer pelo voto contrário** à *propositura de medida extrajudicial, por meio da instauração de arbitragem, para defesa dos interesses do Fundo no âmbito do desinvestimento de uma das sociedades investidas do Fundo, nos termos do inciso XXV do art. 38 do Regulamento do Fundo.*



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

Sem mais para o momento e com base nos elementos de análise que nos foram disponibilizados, é como nos manifestamos acerca da proposta, sem obrigatoriedade de vinculação de voto por parte da autoridade responsável pela autarquia em caso de melhor juízo acerca da matéria, cabendo por parte deste Comitê protestar pela remessa deste material e de quaisquer novas solicitações de deliberação acerca do FIP Kinea II para a CAF, CJP e Presidência para tratar do tema em conjunto. A presente manifestação foi objeto de deliberação colegiada registrada na Ata nº 009/2024 – Comitê de Investimentos de 28/02/2024.

Roberto Cassiano Guedes
Presidente do Comitê de Investimentos