

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO FISCAL DO BERTPREV

Ata C.F. nº 11/2022. Aos vinte e um dias de outubro de dois mil e vinte dois, às nove horas em primeira chamada e as nove horas e quinze minutos em segunda e última chamada, reuniram-se os membros do Conselho Fiscal do BERTPREV para realização da nova reunião ordinária de 2022, de forma presencial: Sr. Ronaldo Mendes – presidente, Phelippe Santos do Bom Sussesso – secretário, Darci Pereira de Macedo, Marcelo dos Santos Pereira, Michelle Santos do Nascimento, Adriana dos Santos Rodrigues, Diuver Clay de Oliveira Junior e como suplente o Sr. Antônio Sérgio de Jesus, com a participação do Sr. José Ferreira Melo Filho coordenador administrativo-financeiro, Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade – Presidente do Instituto e Roberto Cassiano – Presidente do Comitê de Investimentos e do Sr. Evanilson Fischer Matos Siqueira – membro do Comitê de Investimentos. Dando início a reunião, o secretário informou que foram enviados aos conselheiros os documentos para análise e deliberação nesta reunião: Resultado das Aplicações Financeiras de setembro/22, Balancetes de Receita e Despesa de setembro/22, Relatório da Consultoria Financeira acerca dos investimentos de setembro/22, Parecer do Comitê de Investimentos referente a setembro/22, registrou ainda que o Resumo das Receitas e Despesas Previdenciárias de setembro/22 não foi enviado aos conselheiros. Dando prosseguimento a pauta da reunião. Item 1: **Apreciação do Resumo das Receitas e Despesas Previdenciárias – setembro/2022.** O Sr. José Ferreira informou que por conta da auditoria do TCESP e por conta da antecipação da reunião deste Conselho não houve tempo hábil para elaboração do referido relatório, deliberou o conselho por unanimidade que a apreciação do Resultados das Receitas e Despesas Previdenciárias – setembro/2022 seja feita na próxima reunião ordinária após a apresentação do mesmo. Item 2: **Apreciação dos Balancetes de Despesa e Receita – setembro/2022.** Face a não apreciação do **Resumo das Receitas e Despesas Previdenciárias – setembro/2022**, deliberou o conselho por unanimidade que a apreciação dos balancetes de setembro/2022 seja feita na próxima reunião ordinária. Item 3: **Análise dos Resultados das Aplicações Financeiras de setembro/22**, Análise do parecer do Comitê de Investimentos acerca das aplicações financeiras de setembro/22 e Análise dos Relatórios de Investimentos elaborados pela consultoria de investimentos (LDB) – setembro/22. Após a explanação do Sr. José Ferreira e do Sr. Roberto Cassiano, deliberou o conselho por unanimidade em ratificar a boa ordem dos Resultados das Aplicações Financeiras de setembro/22. Item 4. **Análise de Processos**, conforme relatório dos processos de aposentadoria e pensões homologadas em setembro/2022, relação anexa a ata, sendo eles: processos nº 026/22, 220/21, 183/22, 217/21 e 215/22, e ainda, o processo nº 91/19 - controle de uso do veículo do BERTPREV, processos de despesa comum nº157/21 e 197/22, todos disponibilizados aos membros dos Conselhos para apreciação por amostragem dos procedimentos realizados. Após análise por amostragem de alguns dos processos apresentados, deliberou o Conselho por unanimidade em ratificar a boa ordem dos processos. Item 5: **Assuntos Gerais:** O Sr. Phelippe informo que quanto as solicitações feitas em ata anterior, todas foram informadas ao Sr. Waldemar Cesar, via processo 17/22, dentre elas: que o Controle Interno passe a acompanhar os precatórios existentes que envolvem em contribuições ao Instituto pendente de pagamentos, registrou ainda que foi apresentada a declaração solicitada pelo conselheiro Sr. Diuver Clay conforme ata anterior (certidão atualizada da empresa de consultoria de investimentos LDB conforme documentação apresentada no momento da contratação inicial). *A conselheira Darci solicitou que a procuradoria se manifestasse em relação as despesas do conselheiro suplente, solicitando que opinasse em relação aos possíveis prejuízos ao Instituto pela sua não ida ao Seminário, o Sr. Diuver Clay solicitou a apreciação de todas as provas, inclusive as conversas registradas no grupo do WhatsApp do Conselho Fiscal, deliberou, em seguida, que a procuradoria realize a apreciação da situação com posterior resposta aos Conselhos.* O Sr. Waldemar Cesar, Presidente do BERTPREV informou que foi aberto processo administrativo para formalização das inscrições dos conselheiros do BERTPREV no 10º Congresso de Conselheiros que será 30/11/2022 até 02/12/2022 em Brasília, foi disponibilizada 2 (duas) vagas ao Conselho Fiscal, deliberou o Conselho em no prazo de 3 dias indicar 2 (dois) participantes ao Instituto. Foi deliberado que a conselheira Michelle e Adriana participem. O Sr. Phelippe informou que o Comitê de Investimentos protocolou na data de 20/10/2022 o memorando nº009/2022 – COINV, o Sr. Roberto realizou explanação sobre o conteúdo do memorando, parecer do Comitê de Investimentos acerca de voto que seria proferido em 19ª AGE do FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II, sugeriu que o Instituto empregue esforços na tentativa em reverter a liquidação do fundo assegurando a prorrogação até junho/2029, deliberou o Conselho em acolher a sugestão oficiando o BERTPREV. Esta ata e seus anexos estarão disponibilizados para consulta no site do BERTPREV, **www.bertprev.sp.gov.br**. Nada mais havendo a tratar, o presidente do conselho Sr. Ronaldo Mendes deu por encerrada a reunião às 12:00, sendo lavrada a ata por mim, Phelippe Santos do Bom Sussesso, e após lida e discutida, a mesma foi colocada em votação, aprovada por unanimidade e segue assinada pelos presentes.

Conselheiros Titulares

Adriana dos Santos Rodrigues – Representante dos servidores ativos do Poder Executivo _____

Diuver Clay de Oliveira Junior – Representante dos servidores ativos do Poder Executivo _____

Darci Pereira de Macedo – Representante dos segurados aposentados e pensionistas _____

Marcelo dos Santos Pereira – Representante dos servidores ativos do Poder Legislativo _____

Michelle Santos do Nascimento – Representante dos servidores ativos do Poder Executivo _____

Phelippe Santos do Bom Sussesso - Representante dos servidores ativos do BERTPREV _____

Ronaldo Mendes – Representante dos servidores ativos do Poder Executivo _____



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

"Nossa missão é garantir parte do seu futuro"

Quadro Demonstrativo Resumo dos Investimentos
SETEMBRO/2022

Mês	Saldo Anterior	Saldo Atual	Retorno	Retorno (%)	Meta (%)
Janeiro	634.860.379,82	641.885.902,08	2.064.679,79	0,33	0,95
Fevereiro	641.885.902,08	643.633.819,47	4.748.931,59	0,74	1,38
Março	643.633.819,47	667.608.770,21	17.526.950,74	2,69	2,05
Abril	667.608.770,21	661.587.685,09	-8.525.059,29	-1,28	1,43
Mai	661.587.685,09	669.526.194,33	4.865.176,69	0,73	0,90
Junho	669.526.194,33	662.256.398,88	-9.218.611,45	-1,39	1,08
Julho	662.256.398,88	670.202.770,75	5.111.900,31	0,77	-0,28
Agosto	670.202.770,75	680.466.725,81	7.724.426,61	1,15	0,08
Setembro	680.466.725,81	684.207.229,86	1.517.504,05	0,23	0,12
Total	>>>	>>>	25.815.899,04	3,98	7,96

Em 18/10/2022

JOSÉ FERREIRA MELO FILHO
Coordenador Administrativo-Financeiro

WALDEMAR CESAR RODRIGUES DE ANDRADE
Presidente



COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE BERTIOGA

PARECER SOBRE RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS REALIZADO PELA CONSULTORIA LDB

MÊS DE REFERÊNCIA: SETEMBRO DE 2022.

DA MATÉRIA:

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

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

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

HISTÓRICO DO RELATÓRIO:

O relatório apresenta a seguinte estrutura:

- a) Posição dos Ativos e seu Enquadramento nos termos da resolução 4.963/21 divididos em Renda Fixa e Renda Variável (fls. 1 a 5 - Relatório LDB de SETEMBRO de 2022);
- b) Enquadramento da carteira, (fl. 6 - Relatório LDB de SETEMBRO de 2022);
- c) Rentabilidade por artigo e análise por liquidez, considerando valor das cotas (fl. 7 a 10 - Relatório LDB de SETEMBRO de 2022);

Valor Patrimônio	AGOSTO	SETEMBRO		
	Valor (R\$)	Valor (R\$)	Variação mensal	
	680.466.725,81	684.207.229,86	0,55%	
Renda Fixa	Valor (R\$)	Valor (R\$)	Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade Mês (%)
7º I - a	456.634.013,24	459.845.192,80	4,95	0,70
7º I - b	55.569.385,27	55.880.811,56	57,28	0,56
7º III - a	25.417.478,29	27.944.355,22	0,14	1,08
7º V - b	0			
Renda Variável	Valor (R\$)	Valor (R\$)	Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade Mês (%)
8º I	91.709.436,35	91.328.651,29	18,67	-0,42
Invest. Exterior	Valor (R\$)	Valor (R\$)	Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade Mês (%)
9º II	18.663.984,94	17.424.193,66	22,74	-6,64
9º III	8.923.865,80	8.272.114,04	22,63	-7,30
Fd. Participação	Valor (R\$)	Valor (R\$)	Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade Mês (%)
10 - II	23.548.561,92	23.511.911,29	47,74	-0,16



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

- d) Gráfico ilustrativo da alocação dos ativos por artigos, por estratégia e por gestor, (fls. 11 E 12 - Relatório LDB de SETEMBRO de 2022);
- e) Histórico de rentabilidade da carteira em comparação com a meta atuarial e gráficos demonstrando evolução histórica e rentabilidade dos últimos 12 meses, (fl. 13 à 15 - Relatório LDB de SETEMBRO de 2022);
Comentário: A carteira de renda fixa apresentou resultado positivo, efeito da redução da ETTJ que impacta as NTNBS marcadas a mercado. No segmento de renda variável tanto interna quanto externa apresentou variação negativa. O saldo de rentabilidade da carteira de investimentos superou a meta atuarial pelo terceiro mês consecutivo.
- f) Performance dos fundos comparativamente em diferentes períodos e índices, (fls. 16 a 18 - Relatório LDB de SETEMBRO de 2022);
- g) Quadro Demonstrativo dos prazos para cotização, liquidação e resgate, além das taxas incidentes sobre os investimentos, (fl. 19);
- h) Comparativo de vários indexadores em períodos diferentes, (fls. 20 e 21 - Relatório LDB de SETEMBRO de 2022);
- i) Demonstrativo das movimentações financeiras realizadas durante o mês de SETEMBRO de 2022, (fl. 22 - Relatório LDB de SETEMBRO de 2022);
Comentário: As movimentações referentes ao fluxo ordinário de recursos foram realizadas em fundo referenciado DI.
- j) Quadro resumido de comparação de volatilidade, risco e rentabilidade, (fl. 23 a 25 - Relatório LDB de SETEMBRO de 2022);

PARECER:

A performance dos investimentos presentes na carteira do BERTPREV vem demonstrada às fls. 16 a 18, onde se comparou os rendimentos auferidos por ativo em relação à variação de alguns benchmarks, como diversas metas atuariais, IMA-B e IBOVESPA. A fim de auxiliar a análise da conjuntura econômica são apresentadas as variações de rentabilidade no lapso temporal do mês e do ano e de 3, 6, 12, 36 meses.

Não houve apontamento no relatório acerca de desenquadramento de quaisquer fundos integrantes da Carteira. Todavia segue registro de apontamentos anteriores e respectivas justificativas acerca dos Fundos KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP e KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME, cuja síntese é apresentada a seguir:

a) fundo de investimentos KINEA PRIVATE EQUITY II FIC FIP, com adesão celebrada em SETEMBRO de 2012 e com prazo de encerramento do fundo previsto para até 03/09/2022 conforme deliberado em ata da 17ª Assembleia Geral de Cotistas do Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Participações Kinea Private Equity II ("Fundo"), disponível no endereço eletrônico https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg, o investimento foi efetuado no período em que a resolução 3922/2010 estava com a redação original e vigente em negrito, que nos permitia a participação de até 25% do patrimônio do fundo:

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

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

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



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

ESTADO DE SÃO PAULO

investimentos que se utilizam da estrutura conhecida como "*master-feeder*". Nesse modelo o fundo *master* (FIP) realiza todas as operações de compras e vendas de ativos, e os fundos *feeders* (FICs) são aqueles que captam os recursos dos cotistas para aplicação no fundo *master*. A fim de demonstrar é apresentada a última composição da carteira do fundo *feeder* em comento, disponível e que pode ser consultada no endereço eletrônico

https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg , mediante consulta ao CNPJ: 27.782.774/0001-78.

Todas as justificativas do Instituto quanto ao desenquadramento apontado anteriormente destes fundos foram acatadas pela SPREV, sendo mantidas no parecer até o encerramento do exercício financeiro para eventual apresentação aos órgãos de controle e fiscalização relativas ao período em caso de questionamento.

Verifica-se uma rentabilidade positiva da carteira no período, fato que se repete há três meses. Foi positiva a performance do segmento de renda fixa, com resultado negativo em renda variável.

Considerando o encerramento do mês de SETEMBRO em comparação ao mês anterior, constata-se uma variação patrimonial positiva de 0,55% no fundo previdenciário que totaliza 684.207.229,86.

Bertioga, 19 de outubro de 2022.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Patrícia Ramos Quaresma

Roberto Cassiano Guedes

Victor Mendes Neto



BERTIOGA
SETEMBRO 2022



Prezados Senhores,

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

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

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

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 30.09.2022.

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 **79,46%**

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

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535	8,15	2,02	4,68	110.341.453,23	16,13
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824	3,21	0,50	6,33	10.564.105,09	1,54
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850	10,77	3,26	4,75	11.433.556,85	1,67
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545	9,60	2,89	5,46	8.937.237,07	1,31
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150523	2,25	0,10	7,30	23.364.382,05	3,41
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,540000%)	2,79	0,10	8,70	15.861.118,37	2,32
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,670000%)	2,84	0,11	7,89	10.491.563,17	1,53
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,730000%)	2,86	0,12	8,46	10.542.001,42	1,54
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,054000%)	4,14	0,14	0,45	10.045.465,29	1,47
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,305000%)	4,26	0,16	0,10	15.016.190,52	2,19
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,540000%)	2,77	0,10	8,70	37.017.592,97	5,41
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,670000%)	2,82	0,11	7,89	20.984.837,12	3,07
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,720000%)	2,84	0,12	8,45	36.911.191,55	5,39
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,750000%)	2,85	0,12	3,62	25.186.494,25	3,68
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (5,822000%)	2,97	0,12	0,40	6.824.090,21	1,00

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (5,858000%)	2,96	0,13	0,41	14.632.227,34	2,14
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,621000%)	0,66	0,11	7,86	10.196.179,96	1,49
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,690000%)	0,66	0,11	8,43	15.371.505,65	2,25
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,966000%)	2,98	0,13	0,43	9.757.305,49	1,43
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,540000%)	0,66	0,10	8,70	20.580.994,71	3,01
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,670000%)	0,66	0,11	7,89	20.407.725,96	2,98
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,730000%)	0,66	0,12	8,46	15.377.974,53	2,25
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		4,95	0,70	5,78	459.845.192,80	67,21

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	6,55	1,18	5,60	16.355.000,45	2,39	686.647.428,69	2,38
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..	3,96	0,48	106,37	20.196.577,05	2,95	219.307.971,18	9,21
BB	BB	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	2,02	0,48	7,72	1.887.730,47	0,28	178.762.226,88	1,06
BB	BB	BB PREV RF IPCA	2,24	0,08	7,15	17.441.503,59	2,55	3.601.305.672,83	0,48
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			57,28	0,56	13,56	55.880.811,56	8,17		

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,14	1,08	8,86	27.944.355,22	4,08	5.877.853.184,58	0,48
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,14	1,08	8,80	27.944.355,22	4,08		
Renda Fixa			6,23	0,71	7,09	543.670.359,58	79,46		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENTA VARIÁVEL

13,35%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
AZ QUEST	BEM	AZ QUEST ACOES FIC FIA	17,84	-0,45	2,98	14.550.166,17	2,13	327.540.244,63	4,44
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	17,62	-0,09	8,36	3.883.736,69	0,57	940.722.110,37	0,41
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES	18,60	-2,36	4,25	4.793.992,51	0,70	49.006.634,48	9,78
ITAU	ITAU	ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	19,93	0,80	6,29	29.982.436,67	4,38	489.228.783,31	6,13
AZ QUEST	BEM	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	17,31	-2,18	-5,30	17.454.304,28	2,55	1.083.847.526,25	1,61
WESTERN	BNP PARIBAS	WA ASSET VALUATION FIA	21,91	0,15	3,59	4.728.703,75	0,69	79.573.399,30	5,94
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	24,68	-0,31	-0,74	15.935.311,22	2,33	1.434.568.432,69	1,11
Sub-total Artigo 8º I			18,67	-0,42	1,36	91.328.651,29	13,35		
Renda Variável			19,81	-0,42	1,36	91.328.651,29	13,35		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

3,76%

Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BB	BB	BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	20,57	-4,70	-25,97	4.207.426,01	0,61	464.050.904,59	0,91
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	36,27	-9,46	-46,23	5.656.560,07	0,83	551.200.355,41	1,03
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR	18,94	-5,52	-31,46	7.560.207,58	1,10	1.006.692.313,90	0,75
Sub-total Artigo 9º II			22,74	-6,64	-36,02	17.424.193,66	2,55		

Artigo 9º III (Ações - BDR Nível I)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	22,78	-7,72	-30,97	4.221.748,43	0,62	2.057.509.929,37	0,21
SAFRA	SAFRA	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	23,35	-6,87	-33,02	4.050.365,61	0,59	1.090.419.986,23	0,37
Sub-total Artigo 9º III			22,63	-7,30	-31,99	8.272.114,04	1,21		
Investimentos no Exterior			21,00	-6,86	-34,78	25.696.307,70	3,76		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

3,44%

Artigo 10º II (Fundo de Participação)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
KINEA	LIONS TRUST	FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II..	4,23	1,07	8,86	2.119.452,74	0,31	15.048.114,49	14,08
KINEA	LIONS TRUST	KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	68,50	-0,28	27,50	21.392.458,55	3,13	341.209.719,82	6,27
Sub-total Artigo 10º II			47,74	-0,16	23,30	23.511.911,29	3,44		
Investimentos Estruturados			47,74	-0,16	23,30	23.511.911,29	3,44		
Total			6,86	0,23	3,98	684.207.229,86	100,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Política de Investimentos								Pró-Gestão Nível 2
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	459.845.192,80	67,21	40,00	59,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	55.880.811,56	8,17	5,00	7,90	40,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	27.944.355,22	4,08	0,50	4,60	40,00	0,00	70,00
	Total Renda Fixa	543.670.359,58	79,46					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	91.328.651,29	13,35	0,00	18,00	30,00	0,00	40,00
	Total Renda Variável	91.328.651,29	13,35					40,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	17.424.193,66	2,55	0,00	4,00	10,00	0,00	10,00
Artigo 9º III	Ações - BDR Nível I	8.272.114,04	1,21	0,00	2,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	25.696.307,70	3,76					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º II	Fundo de Participação	23.511.911,29	3,44	0,00	4,50	5,00	0,00	5,00
	Total Investimentos Estruturados	23.511.911,29	3,44					15,00
Total		684.207.229,86	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	0,70 65,60	5,78 65,00	0,98 29,53	3,87 61,34	6,93 63,59	3.211.179,56	26.317.382,74
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,56 52,28	13,56 152,51	6,98 210,97	9,71 153,80	15,72 144,24	311.426,29	4.295.866,46
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	1,08 100,81	8,80 98,96	3,31 99,94	6,24 98,86		303.876,93	2.740.051,83
Artigo 7º V, Alínea b % do CDI	0,00 0,00	0,40 4,47	0,00 0,00	0,00 0,00		0,00	17.164,80
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	-0,42 -0,88	1,36 -3,61	10,97 -0,70	-8,72 -0,42		-380.785,06	286.213,03
Artigo 9º II % do CDI	-6,64 -619,66	-36,02 -405,17	-0,95 -28,71	-14,30 -226,46	-32,65 -299,64	-1.239.791,28	-9.810.341,97
Artigo 9º III % do CDI	-7,30 -681,30	-31,99 -359,80	-4,44 -134,14	-14,20 -224,98	-23,72 -217,71	-651.751,76	-3.890.612,57
Artigo 10º II % do CDI	-0,16 -14,52	23,30 262,12	1,35 40,78	-1,17 -18,56		-36.650,63	5.860.174,72
BERTIOGA (Total)						1.517.504,05	25.815.899,04

RESULTADO POR ATIVO

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150523	23.341.779,98	0,00	0,00	0,00	23.364.382,05	22.602,07	1.636.803,96
NTN-B 150535	108.158.714,01	0,00	0,00	0,00	110.341.453,23	2.182.739,22	5.039.573,46
NTN-B 150545	8.686.239,36	0,00	0,00	0,00	8.937.237,07	250.997,71	471.109,85
NTN-B 150545 (5,540000%)	15.845.075,52	0,00	0,00	0,00	15.861.118,37	16.042,85	1.295.554,42
NTN-B 150545 (5,670000%)	10.479.882,14	0,00	0,00	0,00	10.491.563,17	11.681,03	782.990,72
NTN-B 150545 (5,730000%)	10.529.765,20	0,00	0,00	0,00	10.542.001,42	12.236,22	839.518,29
NTN-B 150545 (6,054000%)	10.031.250,48	0,00	0,00	0,00	10.045.465,29	14.214,81	45.393,39
NTN-B 150545 (6,305000%)	14.991.986,78	0,00	0,00	0,00	15.016.190,52	24.203,74	14.910,25
NTN-B 150555 (5,540000%)	36.980.156,39	0,00	0,00	0,00	37.017.592,97	37.436,58	3.023.042,83

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150555 (5,670000%)	20.961.472,52	0,00	0,00	0,00	20.984.837,12	23.364,60	1.565.892,46
NTN-B 150555 (5,720000%)	36.868.622,26	0,00	0,00	0,00	36.911.191,55	42.569,29	2.936.716,68
NTN-B 150555 (5,750000%)	25.156.884,65	0,00	0,00	0,00	25.186.494,25	29.609,60	889.662,03
NTN-B 150824	10.511.269,82	0,00	0,00	0,00	10.564.105,09	52.835,27	651.010,90
NTN-B 150826 (5,822000%)	6.815.679,41	0,00	0,00	0,00	6.824.090,21	8.410,80	27.541,59
NTN-B 150832 (5,858000%)	14.613.768,68	0,00	0,00	0,00	14.632.227,34	18.458,66	60.295,23
NTN-B 150840 (5,621000%)	10.185.217,48	0,00	0,00	0,00	10.196.179,96	10.962,48	764.793,45
NTN-B 150840 (5,690000%)	15.354.149,40	0,00	0,00	0,00	15.371.505,65	17.356,25	1.232.745,07
NTN-B 150840 (5,966000%)	9.744.167,46	0,00	0,00	0,00	9.757.305,49	13.138,03	42.687,34
NTN-B 150850	11.072.600,10	0,00	0,00	0,00	11.433.556,85	360.956,75	524.813,57
NTN-B 150850 (5,540000%)	20.560.191,18	0,00	0,00	0,00	20.580.994,71	20.803,53	1.698.701,46
NTN-B 150850 (5,670000%)	20.385.012,64	0,00	0,00	0,00	20.407.725,96	22.713,32	1.536.584,06
NTN-B 150850 (5,730000%)	15.360.127,78	0,00	0,00	0,00	15.377.974,53	17.846,75	1.237.041,63
					459.845.192,80	0,00	0,00

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV RF IPCA	17.426.927,91	0,00	0,00	0,00	17.441.503,59	14.575,68	1.197.769,93
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	1.878.647,81	0,00	0,00	0,00	1.887.730,47	9.082,66	482.458,29
CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..	20.099.461,07	0,00	0,00	0,00	20.196.577,05	97.115,98	1.208.068,43
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	16.164.348,48	0,00	0,00	0,00	16.355.000,45	190.651,97	903.995,74
					55.880.811,56	0,00	0,00

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	25.417.478,29	4.961.000,00	-2.738.000,00	0,00	27.944.355,22	303.876,93	2.425.687,44
					27.944.355,22	0,00	0,00

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	14.615.457,56	0,00	0,00	0,00	14.550.166,17	-65.291,39	382.932,47
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	17.844.101,07	0,00	0,00	0,00	17.454.304,28	-389.796,79	-977.237,21
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	15.985.525,94	0,00	0,00	0,00	15.935.311,22	-50.214,72	-1.182.042,04
BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES	4.909.701,44	0,00	0,00	0,00	4.793.992,51	-115.708,93	226.471,93
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	3.887.234,04	0,00	0,00	0,00	3.883.736,69	-3.497,35	299.578,41
ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	29.745.608,27	0,00	0,00	0,00	29.982.436,67	236.828,40	1.405.483,45
WA ASSET VALUATION FIA	4.721.808,03	0,00	0,00	0,00	4.728.703,75	6.895,72	131.026,02
					91.328.651,29	0,00	0,00

Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	4.414.875,88	0,00	0,00	0,00	4.207.426,01	-207.449,87	-1.475.646,60
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	6.247.609,63	0,00	0,00	0,00	5.656.560,07	-591.049,56	-4.863.916,99
SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR	8.001.499,43	0,00	0,00	0,00	7.560.207,58	-441.291,85	-3.470.778,38
					17.424.193,66	0,00	0,00

Artigo 9º III (Ações - BDR Nível I)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	4.574.924,36	0,00	0,00	0,00	4.221.748,43	-353.175,93	-1.893.840,39
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	4.348.941,44	0,00	0,00	0,00	4.050.365,61	-298.575,83	-1.996.772,18
					8.272.114,04	0,00	0,00

Artigo 10º II (Fundo de Participação)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II..	2.096.973,98	0,00	0,00	0,00	2.119.452,74	22.478,76	321.291,66
KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	21.451.587,94	0,00	0,00	0,00	21.392.458,55	-59.129,39	5.538.883,06
					23.511.911,29	0,00	0,00

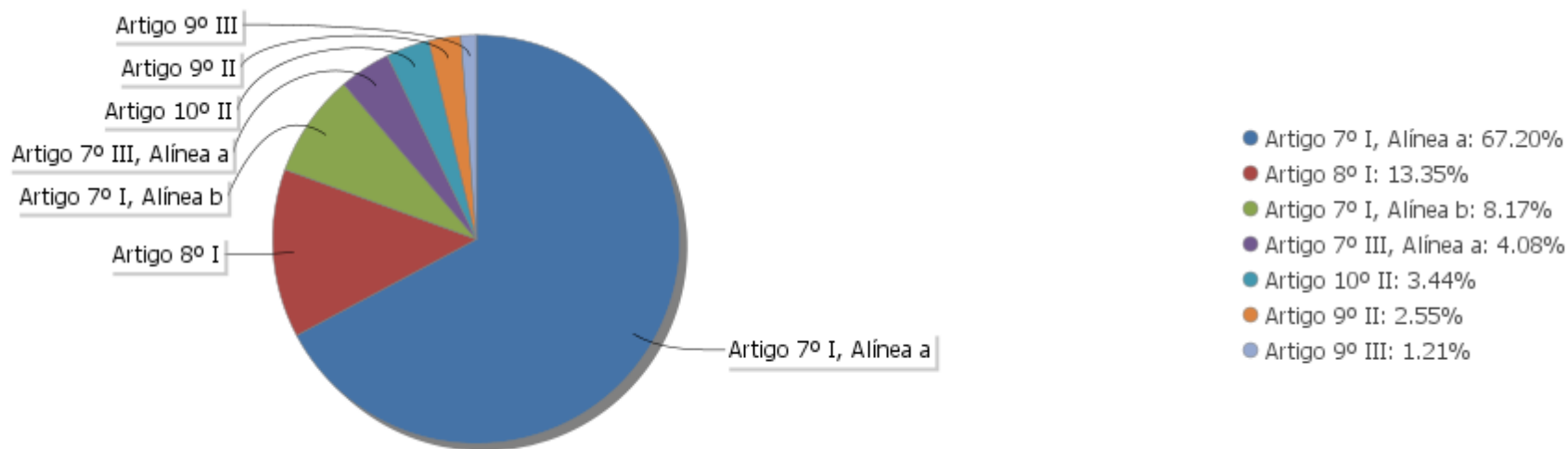
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

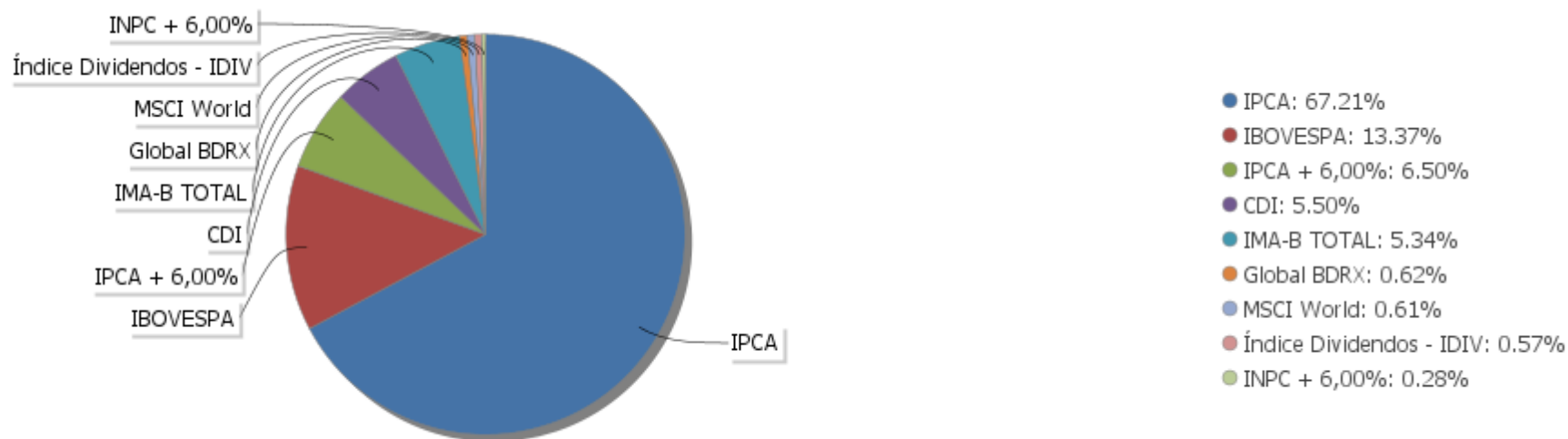
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	143.624.719,49	20,99	143.624.719,49	20,99
de 31 a 365 dias	60.624.933,55	8,86	204.249.653,04	29,85
acima de 365 dias	479.957.576,82	70,15	684.207.229,86	100,00

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

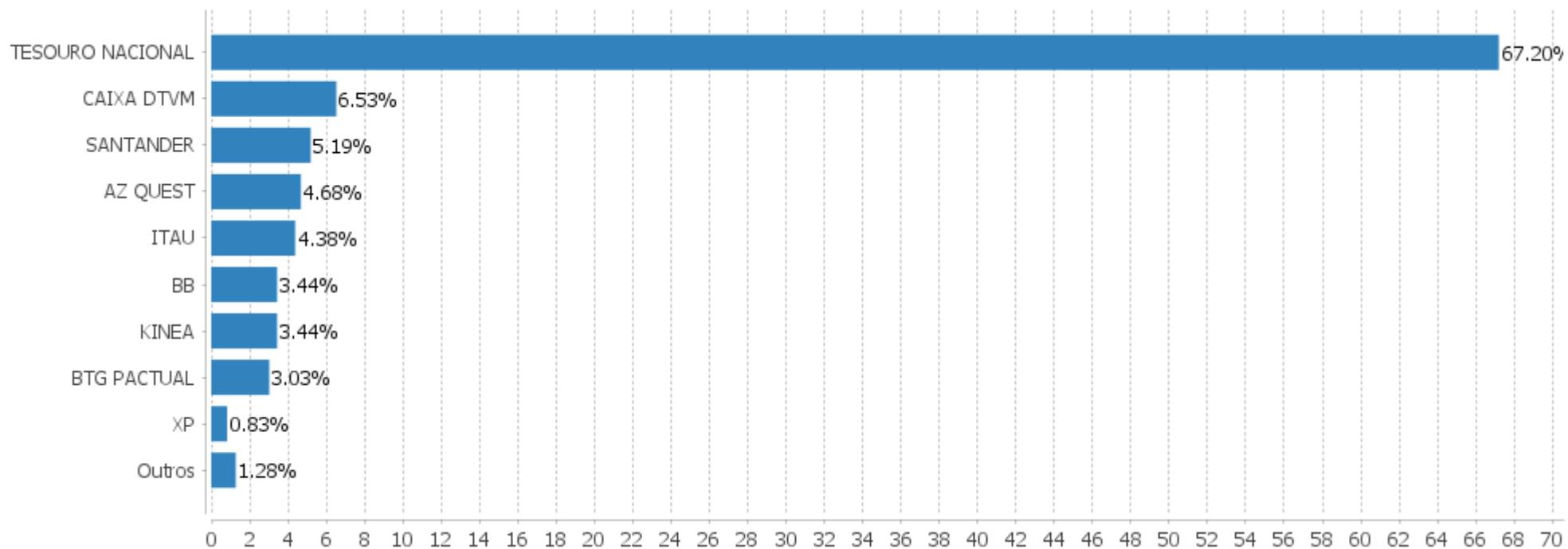


Alocação Por Estratégia



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2022	0,33	0,74	2,69	-1,28	0,73	-1,39	0,77	1,15	0,23				3,98
IPCA + 4,99%	0,95	1,38	2,05	1,43	0,90	1,08	-0,28	0,08	0,12				7,96
p.p. indexador	-0,62	-0,64	0,64	-2,71	-0,17	-2,46	1,05	1,06	0,11				-3,98
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

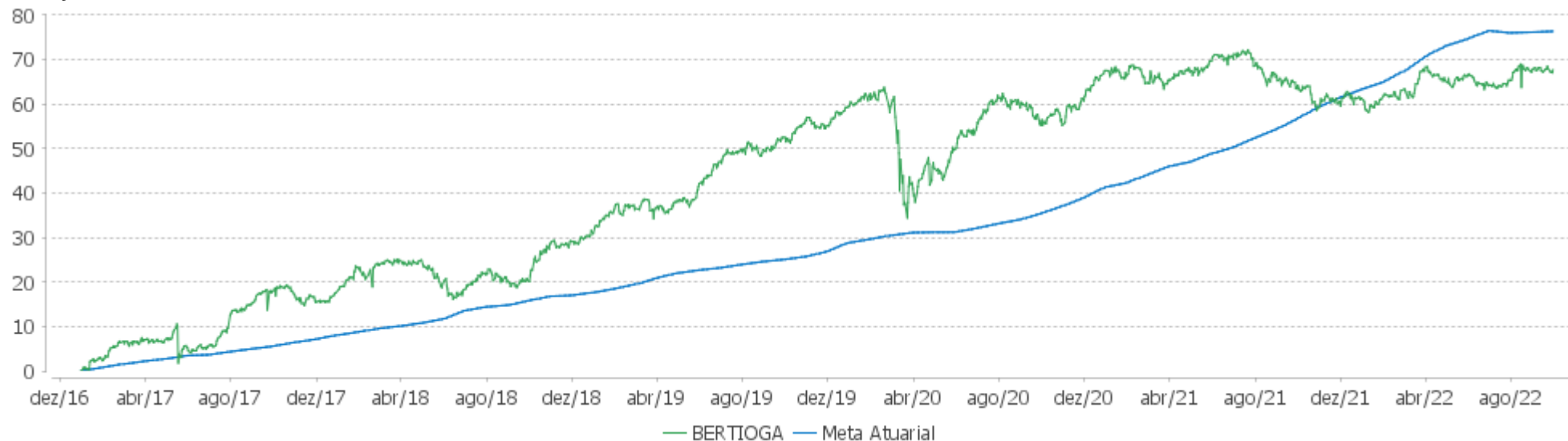
Relatório

	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	34	49,28	03 meses	2,16	-0,08	2,23	9,28
Meses abaixo - Meta Atuarial	35	50,72	06 meses	0,18	3,37	-3,18	7,48
			12 meses	2,62	12,64	-10,02	6,86
			24 meses	7,46	31,07	-23,61	6,61
			36 meses	9,93	43,18	-33,25	10,14
			48 meses	39,20	56,12	-16,92	9,39
			60 meses	42,11	72,86	-30,76	9,20
			Desde 30/12/2016	67,62	83,76	-16,14	9,75

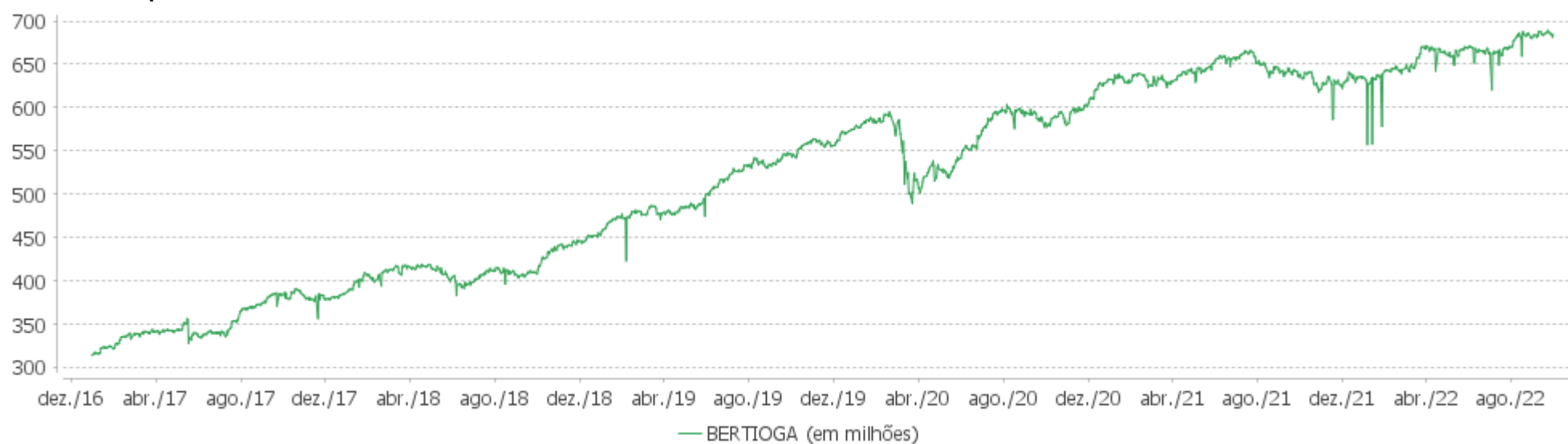
	Rentabilidade	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	6,78	2018-10
Menor rentabilidade da Carteira	-11,57	2020-03

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

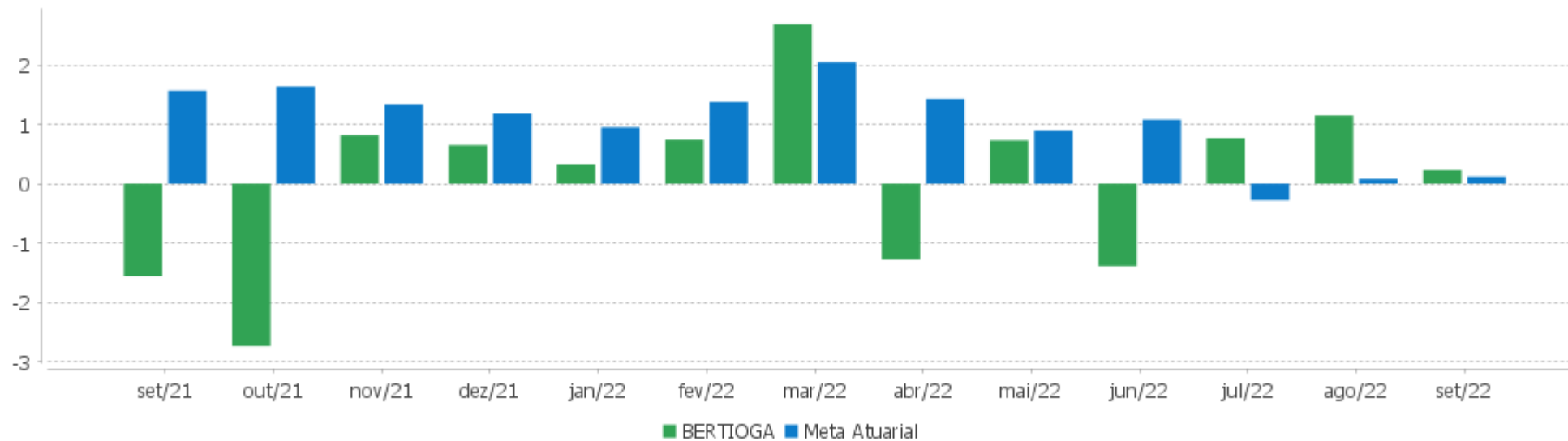


Patrimônio Líquido



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 Var. IPCA p.p.	2,89 3,18	5,46 1,37	3,87 5,20	3,38 2,52	3,94 -3,23	8,21 -9,94	4,44 -17,41
NTN-B 150824 Var. IPCA p.p.	0,50 0,79	6,33 2,24	0,04 1,36	2,47 1,60	8,56 1,39	14,12 -4,03	23,15 1,30
NTN-B 150840 (5,690000%) Var. IPCA p.p.	0,11 0,40	9,07 4,99	0,54 1,86	4,83 3,96	13,99 6,82	25,37 7,22	28,63 6,78
NTN-B 150850 Var. IPCA p.p.	3,26 3,55	4,75 0,66	4,45 5,77	3,37 2,50	3,30 -3,87	6,46 -11,69	0,85 -21,00
NTN-B 150840 (5,966000%) Var. IPCA p.p.	0,13 0,42	6,17 2,08	0,61 1,93	4,96 4,10	11,02 3,86	22,21 4,06	25,50 3,65
NTN-B 150545 (6,305000%) Var. IPCA p.p.	0,16 0,45	6,30 2,21	0,69 2,01	2,01 1,15	7,94 0,78	18,92 0,77	22,21 0,36
NTN-B 150555 (5,720000%) Var. IPCA p.p.	0,12 0,41	9,10 5,01	0,55 1,87	4,84 3,98	10,88 3,71	22,03 3,88	25,28 3,43
NTN-B 150535 Var. IPCA p.p.	2,02 2,31	4,68 0,59	2,11 3,44	2,77 1,91	6,11 -1,06	9,52 -8,63	10,59 -11,27
NTN-B 150850 (5,670000%) Var. IPCA p.p.	0,11 0,40	9,06 4,97	0,53 1,86	4,82 3,95	13,97 6,80	25,40 7,25	28,71 6,86
NTN-B 150545 (5,670000%) Var. IPCA p.p.	0,11 0,40	9,06 4,97	0,53 1,86	4,82 3,95	10,83 3,66	21,92 3,77	25,12 3,27
NTN-B 150523 Var. IPCA p.p.	0,10 0,39	7,30 3,21	0,06 1,38	3,19 2,33	8,99 1,82	15,62 -2,53	25,58 3,72
NTN-B 150545 (5,540000%) Var. IPCA p.p.	0,10 0,39	8,96 4,87	0,50 1,83	4,75 3,89	10,74 3,57	21,78 3,63	24,94 3,09
NTN-B 150850 (5,730000%) Var. IPCA p.p.	0,12 0,41	9,11 5,02	0,55 1,87	4,85 3,98	14,03 6,86	25,48 7,33	28,81 6,96
NTN-B 150850 (5,540000%) Var. IPCA p.p.	0,10 0,39	8,96 4,87	0,50 1,83	4,75 3,89	13,83 6,66	25,21 7,06	28,49 6,64
NTN-B 150555 (5,670000%) Var. IPCA p.p.	0,11 0,40	9,06 4,97	0,53 1,86	4,82 3,95	10,85 3,68	21,98 3,83	25,23 3,37
NTN-B 150826 (5,822000%) Var. IPCA p.p.	0,12 0,41	6,06 1,97	0,57 1,90	4,89 4,03	10,88 3,71	21,90 3,75	25,04 3,19
NTN-B 150832 (5,858000%)	0,13	6,11	0,58	4,91	10,93	22,03	25,24

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.	0,42	2,02	1,91	4,05	3,76	3,88	3,39
NTN-B 150545 (6,054000%) Var. IPCA p.p.	0,14 0,43	6,20 2,11	0,63 1,95	1,98 1,12	7,88 0,71	18,78 0,63	22,01 0,15
NTN-B 150555 (5,750000%) Var. IPCA p.p.	0,12 0,41	9,12 5,03	0,55 1,88	4,86 3,99	10,90 3,73	22,05 3,90	25,31 3,46
NTN-B 150545 (5,730000%) Var. IPCA p.p.	0,12 0,41	9,11 5,02	0,55 1,87	4,85 3,98	10,87 3,70	21,98 3,83	25,20 3,35
NTN-B 150555 (5,540000%) Var. IPCA p.p.	0,10 0,39	8,96 4,87	0,50 1,83	4,75 3,89	10,77 3,60	21,87 3,72	25,09 3,24
NTN-B 150840 (5,621000%) Var. IPCA p.p.	0,11 0,40	9,02 4,93	0,52 1,85	4,79 3,93	13,91 6,75	25,26 7,11	28,49 6,64
BB PREV RF IPCA Var. IPCA + 6,00% p.p.	0,08 -0,11	7,15 -1,59	0,02 -0,15	3,10 -0,76	8,79 -4,81	15,18 -17,55	24,85 -20,25
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,18 -0,30	5,60 -0,52	1,08 -0,62	3,02 -0,14	7,87 0,62	11,04 -1,26	14,10 -0,57
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI Var. INPC + 6,00% p.p.	0,48 0,32	7,72 -1,26	0,79 0,52	3,64 -0,24	9,75 -3,87	17,26 -16,13	24,52 -22,38
CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF.. Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,48 -1,00	6,20 0,08	0,03 -1,67	2,40 -0,76	8,35 1,11	13,61 1,31	22,29 7,63
SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI % do CDI	1,08 100,81	8,86 99,70	3,31 99,94	6,24 98,86	10,87 99,75	14,05 98,86	17,61 96,34
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA Var. IBOVESPA p.p.	-0,31 -0,78	-0,74 -5,71	14,37 2,71	-9,67 -1,36	-20,04 -19,19	-23,90 -40,21	-19,68 -24,73
WA ASSET VALUATION FIA Var. IBOVESPA p.p.	0,15 -0,32	3,59 -1,39	10,76 -0,90	-11,20 -2,89	-10,73 -9,88	-9,35 -25,67	-13,78 -18,83
AZ QUEST ACOES FIC FIA Var. IBOVESPA p.p.	-0,45 -0,92	2,98 -2,00	11,20 -0,47	-7,71 0,59	-7,02 -6,17	0,43 -15,88	-9,64 -14,70
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	-0,09 1,71	8,36 -0,85	6,94 2,52	-6,33 -0,90	4,58 -2,63	21,26 -6,94	12,79 -2,84
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA Var. IBOVESPA p.p.	-2,18 -2,65	-5,30 -10,28	7,57 -4,09	-10,89 -2,59	-13,12 -12,27	0,05 -16,27	-0,91 -5,96
ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI Var. IBOVESPA p.p.	0,80 0,33	6,29 1,31	12,66 1,00	-5,60 2,70	-3,26 -2,42	7,77 -8,55	2,10 -2,96
BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES Var. IBOVESPA p.p.	-2,36 -2,83	4,25 -0,73	6,23 -5,44	-7,15 1,15	-8,06 -7,22	-1,11 -17,42	-8,47 -13,52
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	-7,72	-30,97	-4,35	-14,12	-22,81	-8,72	47,15

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. Global BDRX p.p.	0,66	-0,19	0,03	0,08	-0,54	-2,81	-3,67
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	-6,87	-33,02	-4,54	-14,29	-24,65	-9,11	35,30
Var. IBOVESPA p.p.	-7,33	-37,99	-16,20	-5,99	-23,80	-25,42	30,24
BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	-4,70	-25,97	-1,87	-9,79	-18,67	1,85	
Var. MSCI World p.p.							
SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-5,52	-31,46	-2,27	-11,11	-26,92	-11,68	42,97
% do CDI	-514,48	-353,90	-68,59	-175,94	-247,07	-82,19	235,12
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-9,46	-46,23	1,59	-21,02	-45,36	-40,77	
Var. IPCA + 6,00% p.p.	-9,66	-54,97	1,42	-24,88	-58,96	-73,50	
KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	-0,28	27,50	1,24	-1,91	24,84	55,48	108,04
Var. IPCA + 6,00% p.p.	-0,47	18,76	1,07	-5,77	11,24	22,76	62,94
FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II..	1,07	8,86	2,52	4,17	7,77	-5,47	-11,95
% do CDI	100,00	99,70	76,01	66,04	71,31	-38,52	-65,40
BERTIOGA	0,23	3,98	2,16	0,18	2,62	7,46	9,93
Var. IPCA + 4,99% p.p.	0,11	-3,98	2,23	-3,18	-9,89	-22,75	-31,06
CDI	1,07	8,89	3,31	6,31	10,90	14,21	18,28
IBOVESPA	0,47	4,97	11,66	-8,30	-0,85	16,31	5,05
INPC + 6,00%	0,17	8,98	0,27	3,88	13,62	33,40	46,90
IPCA + 6,00%	0,20	8,74	0,17	3,87	13,60	32,72	45,10

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

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

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Indexadores

Renda Fixa

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IRF-M 1	1,11	8,59	3,43	6,17	9,81	12,55	17,67	26,42	34,96
IRF-M 1+	1,58	6,25	5,47	5,41	7,24	3,87	11,78	35,04	42,24
IRF-M TOTAL	1,40	6,96	4,66	5,53	8,01	6,91	13,92	33,10	40,74
IMA-B 5	0,42	7,07	0,43	3,14	9,25	15,75	24,13	43,24	52,60
IMA-B 5+	2,39	5,10	3,01	3,14	5,19	8,56	6,75	54,62	53,36
IMA-B TOTAL	1,48	6,12	1,70	3,16	7,25	12,30	14,67	50,64	54,48
IMA-GERAL TOTAL	1,26	7,80	3,17	5,13	9,24	11,95	16,81	36,41	43,76
IDKA 2	0,62	6,94	0,09	2,94	8,91	15,68	24,94	40,99	52,99
IDKA 20	5,00	3,97	6,75	3,59	0,98	3,03	-6,12	61,55	50,87
CDI	1,07	8,89	3,31	6,31	10,90	14,21	18,28	25,70	34,07

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	0,47	4,97	11,66	-8,30	-0,85	16,31	5,05	38,69	48,11
IBRX 100	-0,05	4,43	10,77	-9,10	-1,33	16,26	6,28	43,30	51,68
IBRX 50	0,48	5,31	11,70	-8,80	0,58	19,15	7,21	38,32	48,42
SMALL CAP	-1,84	-8,06	14,47	-13,82	-18,43	-5,58	-7,27	45,86	34,71
IFIX	0,49	6,63	6,98	7,58	10,13	7,01	11,42	40,10	34,66
Índice Consumo - ICON	-1,18		15,08	-17,92	-27,77	-28,97	-29,71	8,70	-9,15
Índice Dividendos - IDIV	-1,80	9,21	4,42	-5,43	7,21	28,20	15,63	76,72	67,29

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	-0,29	4,09	-1,32	0,86	7,17	18,15	21,85	25,38	31,05
INPC	-0,32	4,32	-1,23	0,87	7,19	18,75	23,37	26,97	32,02
IGPM	-0,95	6,61	-1,43	1,07	8,25	35,16	59,40	64,77	81,31
SELIC	1,07	8,89	3,31	6,31	10,90	14,21	18,28	25,70	34,08

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
S&P 500	-5,36	-27,11	-2,23	-9,68	-17,26	2,19	56,39	66,16	142,89
MSCI ACWI	-5,78	-28,97	-4,29	-11,25	-22,48	-6,15	37,99	42,53	93,97

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,04	7,20	-0,32	2,87	11,46	27,77	37,05	46,63	59,32
IPCA + 5,00%	0,12	7,97	-0,07	3,37	12,53	30,23	41,03	52,34	67,10
IPCA + 5,50%	0,16	8,35	0,05	3,62	13,06	31,48	43,06	55,26	71,10
IPCA + 5,89%	0,19	8,65	0,14	3,81	13,48	32,45	44,65	57,56	74,27
IPCA + 6,00%	0,20	8,74	0,17	3,87	13,60	32,72	45,10	58,22	75,18
INPC + 4,00%	0,01	7,43	-0,22	2,89	11,48	28,42	38,75	48,49	60,50
INPC + 6,00%	0,17	8,98	0,27	3,88	13,62	33,40	46,90	60,23	76,47

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
256	02/09/2022	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	93.000,00	0,00	2.906,51286700	31,9971059000
257	09/09/2022	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	3.420.000,00	0,00	106.668,11785300	32,0620638000
260	23/09/2022	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	1.346.000,00	0,00	41.766,69106600	32,2266372000
262	23/09/2022	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,00	138.000,00	4.282,17189300	32,2266372000
263	29/09/2022	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,00	1.251.195,09	38.744,13436500	32,2937939000
264	29/09/2022	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,00	1.348.804,91	41.766,69106600	32,2937939000
261	30/09/2022	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	102.000,00	0,00	3.156,89993300	32,3101784000
Total			4.961.000,00	2.738.000,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

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

Value-At-Risk (R\$): 12.481.381,91

Value-At-Risk: 1,82%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BERTIOGA		1,82	1,82			684.207.229,86	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 1,16%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150535		3,99	0,47	3,99			110.341.453,23	16,13
NTN-B 150824		1,60	0,01	1,60			10.564.105,09	1,54
NTN-B 150850		5,39	0,07	5,39			11.433.556,85	1,67
NTN-B 150545		4,86	0,05	4,86			8.937.237,07	1,31
NTN-B 150523		0,99	0,01	1,00			23.364.382,05	3,41
NTN-B 150545 (5,540000%)		0,19	-0,00	0,17			15.861.118,37	2,32
NTN-B 150545 (5,670000%)		0,19	-0,00	0,17			10.491.563,17	1,53
NTN-B 150545 (5,730000%)		0,19	-0,00	0,17			10.542.001,42	1,54
NTN-B 150545 (6,054000%)		0,29	-0,00	0,34			10.045.465,29	1,47
NTN-B 150545 (6,305000%)		0,29	-0,00	0,34			15.016.190,52	2,19
NTN-B 150555 (5,540000%)		0,19	-0,00	0,17			37.017.592,97	5,41
NTN-B 150555 (5,670000%)		0,19	-0,00	0,17			20.984.837,12	3,07
NTN-B 150555 (5,720000%)		0,19	-0,00	0,17			36.911.191,55	5,39
NTN-B 150555 (5,750000%)		0,19	-0,00	0,17			25.186.494,25	3,68
NTN-B 150826 (5,822000%)		0,19	-0,00	0,17			6.824.090,21	1,00
NTN-B 150832 (5,858000%)		0,19	-0,00	0,17			14.632.227,34	2,14
NTN-B 150840 (5,621000%)		0,19	-0,00	0,17			10.196.179,96	1,49
NTN-B 150840 (5,690000%)		0,19	-0,00	0,17			15.371.505,65	2,25
NTN-B 150840 (5,966000%)		0,19	-0,00	0,17			9.757.305,49	1,43
NTN-B 150850 (5,540000%)		0,19	-0,00	0,17			20.580.994,71	3,01

Carteira: BERTIOGA

Data Extrato: 30/09/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150850 (5,670000%)		0,19	-0,00	0,17			20.407.725,96	2,98
NTN-B 150850 (5,730000%)		0,19	-0,00	0,17			15.377.974,53	2,25
Sub-total	2,13	1,22	0,60		-0,17	0,70	459.845.192,80	67,21

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF		2,87	0,05	0,80			16.355.000,45	2,39
CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..		1,73	0,02	2,03			20.196.577,05	2,95
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI		1,10	0,00	1,11			1.887.730,47	0,28
BB PREV RF IPCA		0,99	0,01	1,00			17.441.503,59	2,55
Sub-total	2,86	1,43	0,08		-0,18	0,56	55.880.811,56	8,17

Artigo 7º III, Alínea a

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			27.944.355,22	4,08
Sub-total	0,01	0,01	-0,00		0,90	1,08	27.944.355,22	4,08

Renda Variável

Value-At-Risk: 9,18%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
AZ QUEST ACOES FIC FIA		9,61	0,17	2,53			14.550.166,17	2,13
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS		8,42	0,04	1,93			3.883.736,69	0,57
BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES		8,49	0,05	4,70			4.793.992,51	0,70
ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI		10,02	0,38	1,85			29.982.436,67	4,38
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA		8,43	0,19	5,15			17.454.304,28	2,55
WA ASSET VALUATION FIA		11,24	0,07	3,01			4.728.703,75	0,69
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA		9,50	0,20	6,02			15.935.311,22	2,33
Sub-total	21,15	9,18	1,09		-0,07	-0,42	91.328.651,29	13,35

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 10,96%

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		10,19	0,00	10,19			4.207.426,01	0,61
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		20,12	0,02	20,13			5.656.560,07	0,83
SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR		10,05	0,00	10,05			7.560.207,58	1,10
Sub-total	20,03	12,20	0,03		-0,39	-6,64	17.424.193,66	2,55

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I		11,01	0,02	2,09			4.221.748,43	0,62
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB		10,54	0,02	13,59			4.050.365,61	0,59
Sub-total	20,20	10,60	0,03		-0,41	-7,30	8.272.114,04	1,21

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 0,04%

Artigo 10º II

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II..		0,17	0,00	0,17			2.119.452,74	0,31
KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME		0,04	0,00	0,17			21.392.458,55	3,13
Sub-total	0,54	0,04	0,00		-2,28	-0,16	23.511.911,29	3,44



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

Bertioga, 19 de outubro de 2022.

Memorando nº 009/2022 – COINV.

De: Comitê de Investimentos

Para: Conselhos Administrativo e Fiscal

Ref.: Situação Fundo Kinea II

Encaminhamos inicialmente para conhecimento texto do memorando 006/2022 – COINV encaminhado à Presidência com parecer do Comitê acerca de voto que seria proferido em 19ª AGE do FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II:

“Bertioga, 27 de julho de 2022.

Memorando nº 006/2022 – COINV.

De: Comitê de Investimentos

Ref.: Voto relativo à 19ª AGE do FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II

Acerca do tema acima epigrafado, previamente tecemos as seguintes considerações:

- a) O FICFIP Kinea II 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.
- c) O resultado do fluxo de caixa dos investimentos e amortizações indica um saldo a amortizar da ordem de R\$ 942.000,00 frente à meta atuarial acumulada desde o início do investimento.
- d) Atualmente o saldo em quotas do investimento corresponde à R\$ 2.067.430,50, posição de junho/2022, correspondendo a 0,31% do patrimônio da autarquia; fica demonstrado que o investimento supera a meta atuarial.
- e) O fundo encontra-se devidamente credenciado junto à autarquia até o prazo atualmente previsto em regulamento – agosto/2022.



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

- f) Os gestores e administradores do fundo informam haver recebíveis relacionados aos investimentos realizados em quatro ativos (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 deverá alcançar setembro/2028.
- g) Nas opções apresentadas pelos gestores e administradores tais recebíveis poderão ser tratados mediante prorrogação da duração do fundo até junho/2029 ou então pela liquidação do fundo, que de qualquer forma exigiria prorrogação por mais um ano.
- h) No caso da liquidação e prorrogação por mais um ano, os recebíveis contam com proposta de aquisição por parte de PE Bay (sujeita a confirmação posterior) que geraria um VPL ao fundo no montante estimado de 52MM, havendo risco aos cotistas de terem de assumir individualmente os encargos relacionados à gestão dos recebíveis até sua liquidação.
- i) Já a prorrogação de duração do fundo até junho/2029 contará com a manutenção de toda a estrutura das partes relacionadas, o que deve auxiliar na dinâmica de recebimento, mediante a redução das taxas operacionais e consequente elevação do VPL do fundo, estimado no cenário base, para cerca de 106MM; mesmo no cenário pessimista o VPL estimado dos recebíveis supera a monta de 75MM. Fica sinalizada, portanto, a vantajosidade de tal alternativa.

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 favorável a prorrogação do prazo de duração do fundo para 29/06/2029 e consequente alteração do art. 3º do regulamento respectivo.

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.

Roberto Cassiano Guedes
Presidente do Comitê de Investimentos"

Na sequência, em razão do resultado das deliberações havidas, o BERTPREV recebeu comunicado acerca de realização da 21ª AGC do Fundo de



Investimentos em Cotas de Fundo de Investimentos em Participações Kinea Private Equity II a realizar-se em 25/10/2022, tendo como item 1 da pauta "Deliberar acerca dos critérios a serem adotados para a realização da dação em pagamento dos bens e ativos do Fundo como forma de resgate de suas Cotas, com a consequente liquidação do Fundo em razão do término de seu Prazo de Duração...". O prazo previsto para liquidação é 31/10/2022.

Considerando os impactos institucionais de tal circunstância, o Comitê de Investimentos realizou reunião extraordinária tratando do tema como pode se verificar no excerto da Ata nº 54/2022 – COINV, conforme segue:

"1 - Iniciando os trabalhos pela questão referente ao fundo Kinea II, cabe registrar que na AGC que deliberou pela prorrogação do fundo apenas pelo prazo necessário a transferência dos documentos relativos a transferência de direitos e obrigações relativos a valores provisionados pelas companhias investidas para coberturas de passivos contingentes, dos dezesseis cotistas RPPS do fundo nove deles se abstiveram da votação, havendo quatro votos contrários à prorrogação do fundo até 29 de junho de 2029 e outros três favoráveis, dentre os quais o do BERTPREV. É conveniente reproduzir o teor da deliberação contida em ata nº 41/2022 de 27/07/2022 do Comitê de Investimentos, conforme segue "Foi realização de reunião com representantes do Fundo Kinea II por meio de *call conference* às 10:30h a fim de discutir proposta acerca de prorrogação do prazo de duração do Fundo. Após deliberação o Comitê encaminhou parecer favorável à prorrogação do fundo até 29/06/2029 mediante Memorando nº 006/2022 – COINV remetido à Presidência", sendo também importante colacionar as razões que instruíram a decisão do Comitê que culminou com emissão de parecer favorável ao voto manifestado, conforme adiante "Ref.: Voto relativo à 19ª AGE do FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II; Acerca do tema acima epigrafoado, previamente tecemos as seguintes considerações: a) O FICFIP Kinea II 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. c) O resultado do fluxo de caixa dos investimentos e amortizações indica um saldo a amortizar da ordem de R\$ 942.000,00 frente à meta atuarial acumulada desde o início do investimento. d) Atualmente o saldo em quotas do investimento corresponde à R\$ 2.067.430,50, posição de junho/2022, correspondendo a 0,31% do patrimônio da autarquia; fica demonstrado que o investimento supera a meta atuarial. e) O fundo encontra-se devidamente credenciado junto à autarquia até o prazo atualmente previsto em regulamento – agosto/2022. f) Os gestores e administradores do fundo informam haver recebíveis relacionados aos investimentos realizados em



Instituto de Previdência Social dos Servidores

Públicos do Município de Bertioga

Estado de São Paulo

quatro ativos (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 deverá alcançar setembro/2028. g) Nas opções apresentadas pelos gestores e administradores tais recebíveis poderão ser tratados mediante prorrogação da duração do fundo até junho/2029 ou então pela liquidação do fundo, que de qualquer forma exigiria prorrogação por mais um ano. h) No caso da liquidação e prorrogação por mais um ano, os recebíveis contam com proposta de aquisição por parte de PE Bay (sujeita a confirmação posterior) que geraria um VPL ao fundo no montante estimado de 52MM, havendo risco aos cotistas de terem de assumir individualmente os encargos relacionados à gestão dos recebíveis até sua liquidação. i) Já a prorrogação de duração do fundo até junho/2029 contará com a manutenção de toda a estrutura das partes relacionadas, o que deve auxiliar na dinâmica de recebimento, mediante a redução das taxas operacionais e consequente elevação do VPL do fundo, estimado no cenário base, para cerca de 106MM; mesmo no cenário pessimista o VPL estimado dos recebíveis supera a monta de 75MM. Fica sinalizada, portanto, a vantajosidade de tal alternativa. 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 favorável a prorrogação do prazo de duração do fundo para 29/06/2029 e consequente alteração do art. 3º do regulamento respectivo. 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." (grifos nossos). Diante do exposto, a Sra. Patrícia informa que fez contato por solicitação do colegiado com representante da Lions Trust, administradora do fundo, que informou a possibilidade de rediscutir a questão de duração do fundo mediante solicitação dos cotistas. Em contato com a CJP, inicialmente informada do tema em instrução em reunião realizada em 14/09/2022 conforme Ata nº 48/2022, ficou esclarecido pela mesma a remessa do PA nº 248/2021 à CAF para juntada de regulamento, havendo retorno com atendimento e juntada da última versão disponível encaminhada pela Lions Trust. Também é necessário registro de que no âmbito do Comitê de Investimentos, conforme demonstrado em planilhas juntadas ao PA nº 248/2021, o fundo vem atingindo a meta atuarial no período do investimento, cabendo somente o resgate de saldos de cotas. Diante de todo o exposto e dos desdobramentos institucionais o Comitê delibera pelo encaminhamento desta ata acompanhada dos supracitados documentos extraídos do PA nº 248/2021 à administração do BERTPREV com recomendação de ciência às instâncias



Instituto de Previdência Social dos Servidores

Públicos do Município de Bertioga

Estado de São Paulo

deliberativas e de controle para conhecimento e eventual deliberação, visando requerer a reabertura das discussões junto a Lions Trust para prorrogação do fundo até 29/06/2029, colocando-se desde já à disposição para os esclarecimentos que por ventura se fizerem necessários."

Tendo sido encaminhado memorando 008/2022 – COINV à Presidência da Autarquia, com cópia à CAF e CJP, e diante dos possíveis desdobramentos institucionais o Comitê encaminha este memorando acompanhado dos supracitados documentos extraídos do PA nº 248/2021 aos Conselhos do BERTPREV para conhecimento e eventual deliberação, colocando-se desde já à disposição para os esclarecimentos que por ventura se fizerem necessários.

Sendo o que havia a comunicar 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

Bertioga, 07 de outubro de 2022.

Memorando nº 008/2022 – COINV.

De: Comitê de Investimentos

Para: PRES com cópia à CAF e CJP – BERTPREV

Recebi em 11/10/2022
Rutgerasail
reg. 004

Encaminhamos para providências acerca do item 1 constante da
ata nº 054/2022 - COINV (em anexo) relativa ao fundo Kinea II.

Sem mais para o momento.

Recebi em 11/10/2022

Waldemar Cesar R. de Andrade
Presidente - BERTPREV

Recebi em 11/10/2022

Jose Ferreira Melo Filho
Reg. 007 - BERTPREV
Coordenador Administrativo Financeiro

Roberto Cassiano Guedes

Presidente do Comitê de Investimentos

Comitê de Investimentos

Ata nº 54/2021 – REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA - aos sete dias do mês de outubro do ano de dois mil e vinte e dois, às 14 horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, em razão de deliberação do dia 05 de outubro de 2022, **Roberto Cassiano Guedes - Presidente do Comitê, Evanilson Fischer Matos Siqueira – Secretário do Comitê, Clayton Faria Schmidt, Patrícia Ramos Quaresma, Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade – Presidente do Instituto e o Sr. José Ferreira Melo Filho, registra-se a ausência do Sr. Victor Mendes Neto.** 1 - Iniciando os trabalhos pela questão referente ao fundo Kinea II, cabe registrar que na AGC que deliberou pela prorrogação do fundo apenas pelo prazo necessário a transferência dos documentos relativos a transferência de direitos e obrigações relativos a valores provisionados pelas companhias investidas para coberturas de passivos contingentes, dos dezesseis cotistas RPPS do fundo nove deles se abstiveram da votação, havendo quatro votos contrários à prorrogação do fundo até 29 de junho de 2029 e outros três favoráveis, dentre os quais o do BERTPREV. É conveniente reproduzir o teor da deliberação contida em ata nº 41/2022 de 27/07/2022 do Comitê de Investimentos, conforme segue "Foi realização de reunião com representantes do Fundo Kinea II por meio de *call conference* às 10:30h a fim de discutir proposta acerca de prorrogação do prazo de duração do Fundo. Após deliberação o Comitê encaminhou parecer favorável à prorrogação do fundo até 29/06/2029 mediante Memorando nº 006/2022 – COINV remetido à Presidência", sendo também importante colacionar as razões que instruíram a decisão do Comitê que culminou com emissão de parecer favorável ao voto manifestado, conforme adiante "Ref.: Voto relativo à 19ª AGE do FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II; Acerca do tema acima epigrafoado, previamente tecemos as seguintes considerações: a) O FICFIP Kinea II 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. c) O resultado do fluxo de caixa dos investimentos e amortizações indica um saldo a amortizar da ordem de R\$ 942.000,00 frente à meta atuarial acumulada desde o início do investimento. d) Atualmente o saldo em quotas do investimento corresponde à R\$ 2.067.430,50, posição de junho/2022, correspondendo a 0,31% do patrimônio da autarquia; fica demonstrado que o investimento supera a meta atuarial. e) O fundo encontra-se devidamente credenciado junto à autarquia até o prazo atualmente previsto em regulamento – agosto/2022. f) Os gestores e administradores do fundo informam haver recebíveis relacionados aos investimentos realizados em quatro ativos (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 deverá alcançar setembro/2028. g) Nas opções apresentadas pelos gestores e administradores tais recebíveis poderão ser tratados mediante prorrogação da duração do fundo até junho/2029 ou então pela liquidação do fundo, que de qualquer forma exigiria prorrogação por mais um ano. h) No caso da liquidação e prorrogação por mais



um ano, os recebíveis contam com proposta de aquisição por parte de PE Bay (sujeita a confirmação posterior) que geraria um VPL ao fundo no montante estimado de 52MM, havendo risco aos cotistas de terem de assumir individualmente os encargos relacionados à gestão dos recebíveis até sua liquidação. i) Já a prorrogação de duração do fundo até junho/2029 contará com a manutenção de toda a estrutura das partes relacionadas, o que deve auxiliar na dinâmica de recebimento, mediante a redução das taxas operacionais e consequente elevação do VPL do fundo, estimado no cenário base, para cerca de 106MM; mesmo no cenário pessimista o VPL estimado dos recebíveis supera a monta de 75MM. Fica sinalizada, portanto, a vantagem de tal alternativa. 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 favorável a prorrogação do prazo de duração do fundo para 29/06/2029 e consequente alteração do art. 3º do regulamento respectivo. 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. (grifos nossos). Diante do exposto, a Sra. Patrícia informa que fez contato por solicitação do colegiado com representante da Lions Trust, administradora do fundo, que informou a possibilidade de rediscutir a questão de duração do fundo mediante solicitação dos cotistas. Em contato com a CJP, inicialmente informada do tema em instrução em reunião realizada em 14/09/2022 conforme Ata nº 48/2022, ficou esclarecido pela mesma a remessa do PA nº 248/2021 à CAF para juntada de regulamento, havendo retorno com atendimento e juntada da última versão disponível encaminhada pela Lions Trust. Também é necessário registro de que no âmbito do Comitê de Investimentos, conforme demonstrado em planilhas juntadas ao PA nº 248/2021, o fundo vem atingindo a meta atuarial no período do investimento, cabendo somente o resgate de saldos de cotas. Diante de todo o exposto e dos desdobramentos institucionais o Comitê delibera pelo encaminhamento desta ata acompanhada dos supracitados documentos extraídos do PA nº 248/2021 à administração do BERTPREV com recomendação de ciência às instâncias deliberativas e de controle para conhecimento e eventual deliberação, visando requerer a reabertura das discussões junto a Lions Trust para prorrogação do fundo até 29/06/2029, colocando-se desde já à disposição para os esclarecimentos que por ventura se fizerem necessários. 2 - Dando sequência aos trabalhos passou-se à discussão acerca do investimento em renda variável no fundo BTG PACTUAL ABSOLUTO INST. FIC FIA – CNPJ: 11.977.794/0001-64. Ainda no final de 2021 foram realizadas reuniões com gestores de fundos de investimentos de renda variável para averiguação frente aos resultados insatisfatórios apresentados e prognosticar os desempenhos esperados após ajustes na política de investimentos. Após praticamente um ano de acompanhamento o fundo em comento segue com desempenho insatisfatório e aquém tanto do índice de referência (Ibov) quanto da meta atuarial. Considerando a Selic vigente e a expectativa de IPCA futura, um fundo atrelado ao CDI tem condições de atingir meta atuarial com menor volatilidade do



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

121

que o fundo em discussão tem apresentado. Diante do exposto e considerando adicionalmente o elevado prazo para cotização e resgate estipulado no regulamento, o Comitê delibera por resgatar R\$ 15.7MM do fundo BTG PACTUAL ABSOLUTO INST. FIC FIA – CNPJ: 11.977.794/0001-64, sujeito a ajustes em função do prazo de cotização regulamentar de D+30, com consequente aplicação do resgate assim que disponível no fundo SANTANDER DI TP PREMIUM – CNPJ: 09.577.447/0001-00. Acerca da deliberação contida no item 1 foi encaminhado memorando 008/2022 – COINV. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:50 horas, e lavrada em ata contendo três páginas.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade

José Ferreira Melo Filho

Handwritten signatures of the five board members over horizontal lines.



Bertioga , 28 de 07 de 2022.

A
Lions Trust Administradora de Recursos Ltda.
Avenida Brigadeiro Faria Lima, 2055, 19º andar, Jardim Paulistano
01452-001 – São Paulo, SP, Brasil

At. Departamento de Relações com Investidores

REF.: VOTO RELATIVO À 19ª AGC DO FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II

Prezados Senhores,

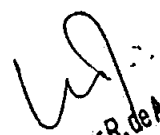
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Bertioga - BERTPREV, inscrito(a) no CNPJ/ME sob nº 02.581.343/0001-12, com sede na Rua Rafael Costábile, 596, Centro, Bertioga, SP, Brasil, na qualidade de cotista do Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Participações Kinea Private Equity II ("Fundo"), vem por meio desta registrar seu voto relativo à deliberação a seguir, transcrita na ata da 19ª Assembleia Geral de Cotistas do Fundo:

1) Deliberar acerca do voto a ser proferido pelo Fundo em Assembleia Geral de Cotistas do Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Kinea Private Equity II ("Fundo Investido"), a ser realizada em 12.08.2022 às 15h, cuja ordem do dia será *"Deliberar acerca da prorrogação do prazo de duração do Fundo para 29.06.2029, com a consequente alteração do art. 3º do Regulamento do Fundo, nos termos dos incisos II e VII do art. 38 do Regulamento do Fundo, com base no Material de Suporte 1 (Esclarecimentos da Gestora) e no Material de Suporte 2 (Comparativo da Alteração do Regulamento)"*.

Voto: (X) Favorável () Contrário () Abstenção

2) Deliberar acerca da prorrogação do prazo de duração do Fundo para 29.06.2029, com a consequente alteração do art. 3º do Regulamento do Fundo:

Voto: (X) Favorável () Contrário () Abstenção


Waldemar Cesar R. de Andrade
Presidente - BERTPREV

Adicionalmente, manifesto abaixo meu posicionamento com relação ao cômputo do voto de todo e qualquer cotista que se enquadre nas hipóteses previstas no §1º do artigo 31 da ICVM 578:

☒ Favorável

☐ Contrário

☐ Abstenção

Atenciosamente,



Waldemar Cesar R. de Andrade
Presidente - BERTPREV

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE
BERTIOGA - BERTPREV



Comitê de Investimentos

Ata nº 27/2022 – aos dezolito dias do mês de maio do ano de dois mil e vinte e dois, às 9 horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, **Roberto Cassiano Guedes – Presidente do Comitê**, **Evanilson Fischer Matos Siqueira – Secretário do Comitê**, **Clayton Faria Schmidt**, **Patrícia Ramos Quaresma e Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade – Presidente do BERTPREV**. Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, registramos os mesmos parâmetros das semanas anteriores, com base nas informações merecedoras de destaque, conforme Relatório Focus de 29/04/2022, diante da indisponibilidade de relatório mais atual:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	04/05/2022 a 04/08/2022	2022	Elevação	11,75%	12,75%
Fonte: Banco Central do Brasil					

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2022	Estável	13,25	13,25
PIB	Mediana agregada	2022	Estável	0,70	0,70
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2022	Estável	5,00	5,00
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2022	Estável	7,89	7,89
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2022	Estável	6,36	6,36
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2022	Estável	-0,27	-0,27

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2054)	Anbima – 17/05/2022	2022	Redução	5,9979	5,9165
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2052)	Anbima – 17/05/2022	2022	Redução	5,9892	5,9020
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2042)	Anbima – 17/05/2022	2022	Redução	5,9330	5,8095
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2032)	Anbima – 17/05/2022	2022	Redução	5,7841	5,5960
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2027)	Anbima – 17/05/2022	2022	Redução	5,6402	5,4925
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2024)	Anbima – 17/05/2022	2022	Redução	5,5725	5,4563

Ibovespa	17/05/2022	2022	Elevação	103.110	108.789
Risco Brasil (JP Morgan)	13/05/2022	2022	Redução	320	314
Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BMAF, J.P. Morgan.					

Posição dos Investimentos	Fevereiro/22- Março/22	2022	em Mil	Fechamento Fevereiro	Fechamento Março
---------------------------	------------------------	------	--------	----------------------	------------------

O Boletim FOCUS disponível mantém expectativa de 13,25% para a meta de Selic ao final do exercício, havendo também uma elevação na expectativa de inflação acumulada para o ano em 7,89%. Após reunião do FOMC realizada no início de maio, houve confirmação da necessidade de elevação de juros na economia americana para fazer frente a uma inflação persistentemente alta, sendo esperado um impacto de redução nos investimentos em países emergentes decorrentes de movimento de aversão ao risco. No cenário interno o segmento de renda fixa precificou parte de tal elevação de juros da economia americana em compatibilidade ao risco país estimado atualmente; já no segmento de renda variável no âmbito doméstico cresce a expectativa de volatilidade em razão da conturbação do cenário eleitoral bastante indefinido,

122✓



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

aliado ao agravamento do confronto Rússia-Ucrânia no ambiente externo. Foi apresentado o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 12/05/2022 com o patrimônio de R\$ 657.368M e relatório mensal referente ao mês de abril/2022 com patrimônio de R\$ 661.587M. Esta última semana todos os vértices da ETTJ monitorados apresentaram redução. Houve variação patrimonial positiva na carteira própria de Títulos Públicos, desconsideradas movimentações decorrentes da execução orçamentária, no relatório de investimentos em análise. O risco Brasil está em 314 pontos apresentando redução; no IBOVESPA houve elevação para 108.789 pontos. As considerações sobre variação patrimonial na renda variável dependerão da conclusão das movimentações financeiras deliberadas anteriormente. Não foram emitidas as APRs. Concluído parecer acerca do relatório de investimento da LDB Consultoria referente ao mês de abril/2022 com remessa do mesmo via e-mail à CAF para providências. Foram finalizados os credenciamentos tratados nos PAs 038/18, 208/19, 189/14 e 033/14, havendo deliberação pela renovação dos mesmos. Foram recebidos expedientes relativos ao credenciamento nos PAs 234/2019, 072/2021 e 140/2022. Seguem em análise os expedientes relativos à renovação do credenciamento dos investimentos tratados nos PAs 248/2021, 267/2017, 250/2018 e 258/2019. Especificamente acerca dos PAs 267/17 e 248/2021 foi encaminhada sugestão de minuta para notificação do BERTPREV aos administradores e gestores acerca de desenquadramento dos investimentos diante da entrada em vigor da Resolução CMN 4.963/2021, afim de que apresentem comprovação de adequação dos regulamentos dos fundos, bem como seu cumprimento e esclarecimentos pertinentes. Nada mais, foi encerrada a reunião às 18:30 horas, e lavrada em ata.

Clayton Farla Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade



Comitê de Investimentos

Ata nº 29/2022 – no primeiro dia do mês de junho do ano de dois mil e vinte e dois, às 9 horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, **Roberto Cassiano Guedes – Presidente do Comitê**, **Evanilson Fischer Matos Siqueira – Secretário do Comitê**, **Clayton Faria Schmidt**, **Patrícia Ramos Quaresma**, **Victor Mendes Neto** e **Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade – Presidente do BERTPREV**. Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, registramos os mesmos parâmetros das semanas anteriores, com base nas informações merecedoras de destaque, conforme Relatório Focus de 29/04/2022, diante da indisponibilidade de relatório mais atual:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	04/05/2022 a 04/08/2022	2022	Elevação	11,75%	12,75%
Fonte: Banco Central do Brasil					

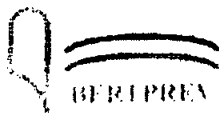
Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2022	Estável	13,25	13,25
PIB	Mediana agregada	2022	Estável	0,70	0,70
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2022	Estável	5,00	5,00
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2022	Estável	7,89	7,89
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2022	Estável	6,36	6,36
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2022	Estável	-0,27	-0,27

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2054)	Anbima - 31/05/2022	2022	Redução	5,9625	5,9444
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2052)	Anbima - 31/05/2022	2022	Redução	5,9524	5,9303
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2042)	Anbima - 31/05/2022	2022	Redução	5,8868	5,8409
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2032)	Anbima - 31/05/2022	2022	Redução	5,7107	5,6473
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2027)	Anbima - 31/05/2022	2022	Redução	5,5902	5,5779
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2024)	Anbima - 31/05/2022	2022	Elevação	5,7674	5,8013

Ibovespa	31/05/2022	2022	Elevação	110.581	111.351
Risco Brasil (JP Morgan)	27/05/2022	2022	Redução	325	305
Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.					

Posição dos Investimentos	Março/22 - Abril/22	2022	Em Mil	Fechamento	Fechamento
				Março	Abril
				667.608	661.587

O último Boletim FOCUS disponível mantém expectativa de 13,25% para a meta de Selic ao final do exercício, havendo também uma elevação na expectativa de inflação acumulada para o ano em 7,89%. Após reunião do FOMC realizada no início de maio, houve confirmação da necessidade de elevação de juros na economia americana para fazer frente a uma inflação persistentemente alta, sendo esperado um impacto de redução nos investimentos em países emergentes decorrentes de movimento de aversão ao risco. No cenário interno o segmento de renda fixa precificou parte de tal elevação de juros da economia americana em compatibilidade ao risco país estimado atualmente; já no segmento de renda variável no âmbito doméstico



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

permanece a expectativa de volatilidade em razão da conturbação do cenário eleitoral bastante indefinido, aliado ao agravamento do confronto Rússia-Ucrânia no ambiente externo. Foi apresentado o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 27/05/2022 com o patrimônio de R\$ 669.510M. Esta última semana os vértices da ETTJ monitorados, em sua maioria apresentaram redução, exceto o vértice 504 apresentando em elevação. A carteira de Renda fixa apresentou redução, desconsideradas as movimentações decorrentes da execução orçamentária, no relatório de investimentos em análise. O risco Brasil está em 305 pontos apresentando redução; no IBOVESPA houve elevação para 111.351 pontos. Houve variação patrimonial positiva na carteira de renda variável. Foram emitidas as seguintes APRs:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
066/2022	27/05/2022	1.200.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
067/2022	27/05/2022	150.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
068/2022	30/05/2022	360.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Foram recebidos expedientes relativos ao credenciamento nos PAs 143/22, 149/22, 150/22 e 151/22. Foram finalizados os credenciamentos tratados nos PAs 250/18, 258/19, 103/21 e 150/22, havendo deliberação pela renovação dos mesmos. Especificamente acerca dos PAs 267/17 e 248/2021 está sob análise a resposta dos gestores e administradores dos Fundos KINEA II e IV recebida por e-mail acerca do desenquadramento dos investimentos diante da entrada em vigor da Resolução CMN 4.963/2021. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:00 horas, e lavrada em ata.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto

Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade

[Handwritten signatures and initials over horizontal lines]

Evanilson Matos

De: Arthur Hadler Ferreira Machado <arthur.hadler@kinea.com.br>
Enviado em: quarta-feira, 1 de junho de 2022 18:33
Para: Julianna Nobre | Lions Trust; pres@bertprev.sp.gov.br;
 proc@bertprev.sp.gov.br; investimentos@bertprev.sp.gov.br
Cc: Juridico | Lions Trust; Francisco Sanchez | Lions Trust; Cristiano Gioia Lauretti
Assunto: RE: Questionamento - Bertprev

Prezados,

Em complemento ao e-mail abaixo, enviamos a resposta ao questionamento feito pelos Srs. acerca do cumprimento, pela Kinea, na qualidade de gestora do **Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Kinea Private Equity II**, inscrito no CNPJ/ME sob o nº 15.039.162/0001-00, e do **Kinea Private Equity IV Master Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia**, inscrito no CNPJ/ME sob o nº 27.782.802/0001-57 ("Gestora", "Kinea II FIP" e "Kinea IV FIP", respectivamente), do requisito imposto pelo art. 10, §1º, II "c" da Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.963, de 15 de novembro de 2021 ("Resolução CMN 4.963"), relativo à obrigatoriedade de manutenção de investimento pela Gestora ou gestoras de seu grupo econômico em montante de, no mínimo, 5% do capital comprometido do fundo de investimento em participações que receba aportes de regimes próprios de previdência social, tais como a BertPrev ("Skin In The Game" e "RPPS").

1-) Kinea II FIP

- a. O Kinea II FIP foi constituído em 13 de março de 2012 e teve suas cotas subscritas pela BertPrev em 25 de julho de 2012. À época da subscrição, a então vigente Resolução CMN 3.922, de 25 de novembro de 2010 ("Resolução CMN 3.922"), não previa a obrigatoriedade do *Skin In The Game*. Tal dispositivo foi inserido apenas em 2017, com a entrada em vigor da Resolução CMN 4.604, de 19 de outubro de 2017 ("Resolução CMN 4.604"), que inseriu o art. 8º, §5º, II, "d", o qual passou a prever o *Skin in The Game* e foi replicado pela atualmente vigente Resolução CMN 4.963.
- b. Ainda, destacamos que, nos termos do Ofício Circular Conjunto nº 1/2018/CVM/SIN/SPREV, de 2018, editado logo após a edição da Resolução CMN 4.604, os fundos de investimento que possuíam cotas subscritas por RPPS anteriormente à publicação da Resolução CMN 4.604 podem continuar a ter suas cotas integralizadas por tais RPPS, respeitados os limites e condições previstos na então vigente Resolução CMN 3.922 (isto é, antes das modificações trazidas pela Resolução CMN 4.604, dentre as quais se encontra o *Skin in The Game*). Tal entendimento é reiterado no item 47 da versão 10, de 15 de outubro de 2020, da Nota Técnica nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV-MF (Perguntas e Respostas da SPREV).
- c. Além disso, ressaltamos que o Itaú Unibanco S.A., entidade autorizada pela CVM a gerir carteiras de valores mobiliários e controlador da Gestora ("Itaú"), bem como pessoas físicas funcionárias da Gestora, investem um total de em torno de R\$101.000.000,00 na estrutura, resultando em uma participação direta e/ou indireta de em torno de 12,6% do capital subscrito da estrutura. Entendemos que essa participação é suficiente para alinhar os interesses da Gestora com os dos demais cotistas.
- d. Ressaltamos, por fim, que o Kinea II FIP encontra-se atualmente em fase de desinvestimento e iminente liquidação.
- e. Em virtude do exposto acima, salientamos que inexiste, no âmbito do Kinea II, qualquer obrigação de *Skin in The Game*.

2-) Kinea IV FIP

- a. O Kinea IV FIP foi constituído em 12 de maio de 2017, sendo que a BertPrev investe no Kinea IV FIP indiretamente, por meio do Kinea Private Equity IV Feeder Institucional I Fundo de Investimento em

124V

Participações Multiestratégia, inscrito no CNPJ/ME sob o nº 27.782.774/0001-78 ("Feeder Institucional I"), o qual possui como política de investimentos a aplicação de no mínimo 95% de seu patrimônio líquido em cotas do Kinea IV FIP.

- b. O Itaú Unibanco S.A., entidade autorizada pela CVM a gerir carteiras de valores mobiliários e controlador da Gestora ("Itaú"), possui um capital comprometido de R\$ 150 milhões no Kinea Private Equity IV Feeder Institucional II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, inscrito no CNPJ/ME sob o nº 28.849.618/0001-40 ("Feeder Institucional II"), o qual possui política de investimentos idêntica à do Feeder Institucional I, qual seja, a aplicação de no mínimo 95% de seu patrimônio líquido em cotas do Kinea IV FIP. Tal montante investido pelo Itaú no Feeder Institucional II corresponde a aproximadamente 10% do capital subscrito total do Kinea IV FIP.
- c. Por esta razão, o alinhamento de interesses entre o gestor do FIP investido e o RPPS, objetivo almejado pela regra que institui o *Skin in The Game*, está sendo atendido na estrutura de investimento do Kinea IV FIP, considerando a relevante cifra investida pelo Itaú no Kinea IV FIP, por intermédio do Feeder Institucional II.

Atenciosamente,



Arthur Hadler
Private Equity
Tel.: 55 11 3073 8736 / 11 97420 0590
Rua Minas de Prata, 30 – 2ª andar 04552-080 – São Paulo/SP
www.kinea.com.br

Corporativo | Interno

From: Julianna Nobre | Lions Trust <julianna.nobre@lionstrust.com.br>

Sent: terça-feira, 31 de maio de 2022 21:05

To: pres@bertprev.sp.gov.br; proc@bertprev.sp.gov.br; investimentos@bertprev.sp.gov.br

Cc: Jurídico | Lions Trust <juridico@lionstrust.com.br>; Francisco Sanchez | Lions Trust

<francisco@lionstrust.com.br>; Cristiano Gioia Lauretti <cristiano.lauretti@kinea.com.br>; Arthur Hadler Ferreira Machado <arthur.hadler@kinea.com.br>

Subject: Questionamento - Bertprev

Prezados,

Em relação ao questionamento de V.Sas. acerca do enquadramento do Kinea Private Equity Feeder Institucional I FIP Multiestratégia ("Fundo") ao disposto no inciso I do §2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963 ("RCMN 4963"), vimos por meio deste ressaltar que tal dispositivo deve ser observado apenas quando da aplicação dos recursos, conforme disposto no §9º do Art. 21 da RCMN 4963, transcrito a seguir:

"§ 9º Os requisitos de que tratam os §§ 2º e 8º deste artigo devem ser observados apenas quando da aplicação dos recursos pelo regime próprio de previdência social."

Ou seja, em não havendo aplicação de recursos por parte da Bertprev, não existe a necessidade de se observar o disposto no inciso I do §2º do Art. 21 da RCMN 4963.

A esse respeito, vale destacar o Ofício Circular Conjunto nº 1/2018/CVM/SIN/SPREV, o qual definiu que a integralização de cotas previamente subscritas não se caracteriza como "aplicação de recursos", conforme segue:

"Contudo, é importante ressaltar a situação de RPPS que porventura já tenham assinado boletins de subscrição de cotas previamente à vigência da citada Resolução, caso em que podem continuar a



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

125

Comitê de Investimentos

Ata nº 30/2022 – aos oito dias do mês de junho do ano de dois mil e vinte e dois, às 9 horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, Roberto Cassiano Guedes – Presidente do Comitê, Evanilson Fischer Matos Siqueira – Secretário do Comitê, Clayton Faria Schmidt, Patrícia Ramos Quaresma, Victor Mendes Neto e Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade – Presidente do BERTPREV. Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, registramos os mesmos parâmetros das semanas anteriores, com base nas informações merecedoras de destaque, conforme Relatório Focus de 29/04/2022, diante da indisponibilidade de relatório mais atual:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	A tual
Taxa Selic Atual	04/05/2022 a 04/08/2022	2022	Elevação	11,75%	12,75%

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2022	Estável	13,25	13,25
PIB	Mediana agregada	2022	Estável	0,70	0,70
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2022	Estável	5,00	5,00
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2022	Estável	7,89	7,89
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2022	Estável	6,36	6,36
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2022	Estável	-0,27	-0,27

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2054)	Anbima - 07/06/2022	2022	Elevação	5,9444	6,0266
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2052)	Anbima - 07/06/2022	2022	Elevação	5,9303	6,0126
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2042)	Anbima - 07/06/2022	2022	Elevação	5,8409	5,9223
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2032)	Anbima - 07/06/2022	2022	Elevação	5,6473	5,7051
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2027)	Anbima - 07/06/2022	2022	Elevação	5,5779	5,5848
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2024)	Anbima - 07/06/2022	2022	Elevação	5,8013	5,8133

Ibovespa	07/06/2022	2022	Redução	111.351	110.070
Risco Brasil (JP Morgan)	06/06/2022	2022	Elevação	305	307

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

Posição dos Investimentos	Março/22 - Abril/22	2022	Em Mil	Fechamento Março	Fechamento Abril
				667.608	661.587

O último Boletim FOCUS disponível apresenta expectativa de 13,25% para a meta de Selic ao final do exercício, indicando também uma elevação na expectativa de inflação acumulada para o ano em 7,89%. Após reunião do FOMC realizada no início de maio, houve confirmação da necessidade de elevação de juros na economia americana para fazer frente a uma inflação persistentemente alta, sendo esperado um impacto de redução nos investimentos em países emergentes decorrentes de movimento de aversão ao risco. No cenário interno o segmento de renda fixa precificou parte de tal elevação de juros da economia americana em compatibilidade ao risco país estimado atualmente, com a instabilidade recente motivada por propostas



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

econômicas em discussão com potencial para agravar a situação fiscal do país; já no segmento de renda variável no âmbito doméstico permanece a expectativa de volatilidade em razão da conturbação do cenário eleitoral bastante indefinido, aliado ao agravamento do confronto Rússia-Ucrânia no ambiente externo. Foi apresentado o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 02/06/2022 com o patrimônio de R\$ 670.840M. Esta última semana todos os vértices da ETTJ monitorados, apresentaram elevação. A carteira de Renda fixa apresentou elevação, desconsideradas as movimentações decorrentes da execução orçamentária, no relatório de investimentos em análise. O risco Brasil está em 307 pontos apresentando elevação; no IBOVESPA houve redução para 110.070 pontos. Houve variação patrimonial positiva na carteira de renda variável, também considerando o relatório de investimentos em análise. Foi emitida a seguinte APR:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
069/2022	03/06/2022	120.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Especificamente acerca dos PAs 267/17 e 248/2021 foi encaminhada a resposta dos gestores e administradores dos Fundos KINEA II e IV recebida por e-mail acerca do desenquadramento dos investimentos diante da entrada em vigor da Resolução CMN 4.963/2021, à Consultoria LDB para consideração. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:10 horas, e lavrada em ata.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto

Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade

Evanilson Matos

De: Evanilson Matos <evanilson@bertprev.sp.gov.br>
Enviado em: quinta-feira, 9 de junho de 2022 11:42
Para: 'ronaldo@ldbempresas.com.br'
Cc: 'investimentos@bertprev.sp.gov.br'; 'cesar@bertprev.sp.gov.br'
Assunto: FUNDOS KINEA II E IV
Anexos: OFÍCIO Nº 001.2022 - COMITÊ INVEST. - BERTPREV.pdf; KINEA II.pdf; KINEA IV - COMPROMISSO DE INVESTIMENTO.pdf; E-MAIL - KINEA.pdf; oc-sin-sprev-0118.pdf

Controle:**Destinatário****Ler**

'ronaldo@ldbempresas.com.br'

'investimentos@bertprev.sp.gov.br'

'cesar@bertprev.sp.gov.br'

José Ferreira

Lida: 09/06/2022 13:45

 Bom dia, Ronaldo

Tendo em vista a vídeo conferência realizada dia 24/05/2022 entre a LDB, Presidente do Bertprev e membros do Comitê de Investimentos, sendo o assunto a renovação do credenciamento dos Fundos KINEA II e IV, realizamos alguns questionamentos com base no parecer e recomendações desta Consultoria com os gestores dos Fundos KINEA, e o resultado destes questionamentos segue em anexo a este, e também via correio.

No Ofício 001/2022, anexo a este, solicitamos sua análise e posterior manifestação a respeito destas justificativas, assim como da documentação enviada por parte dos gestores e administradores.

 Atenciosamente,

Evanilson Fischer Matos Siqueira
 Setor Administrativo – Secretário Comitê de Investimentos



Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Bertloga

"Nossa missão é garantir parte do seu futuro"

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

Rua Rafael Costábile, 596 | Centro | Bertloga - SP | CEP: 11250-258

www.bertprev.sp.gov.br | e-mail: evanilson@bertprev.sp.gov.br | [facebook](#)





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

Bertioga, 08 de junho de 2022.

Ofício nº 001/2022 – COINV.

Ref.: Enquadramento dos Fundos de Investimentos: FIC FIP KINEA PRIVATE EQUITY II - CNPJ: 16.437.148/0001-28 e KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INST. I FIP MULTIESTRATÉGIA - CNPJ: 27.782.774/0001-78

Considerando os relatórios recebidos com análise e parecer acerca das características dos fundos de investimentos acima epigrafados elaborados em fevereiro e março p.p., juntados como parte integrante dos processos administrativos de avaliação para eventual renovação de credenciamento, o Comitê de Investimentos e a Presidência do BERTPREV realizaram consulta junto aos administradores e gestores, objetivando esclarecimentos das situações apontadas por esta douta Consultoria que significariam desatendimento às prescrições contidas na novel Resolução 4.963/2021, solicitamos nova manifestação acerca das justificativas apresentadas.

O fundo FIC FIP KINEA PRIVATE EQUITY II - CNPJ: 16.437.148/0001-28, com contrato subscrito pelo BERTPREV em julho de 2012, conta com toda a fase de aportes para cumprimento do cronograma de investimentos concluída, cabendo, contudo, a finalização das amortizações. Já o fundo KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INST. I FIP MULTIESTRATÉGIA - CNPJ: 27.782.774/0001-78, com contrato subscrito pelo BERTPREV em dezembro de 2017, ainda encontra-se em fase de aporte de recursos dos investidores para cumprimento do cronograma de investimentos anteriormente contratado.





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

Resolução CMN 4.604, de 19 de outubro de 2017 ("Resolução CMN 4.604"), que inseriu o art. 8º, §5º, II, "d", o qual passou a prever o Skin in The Game e foi replicado pela atualmente vigente Resolução CMN 4.963.

- a. Ainda, destacamos que, nos termos do Ofício Circular Conjunto nº 1/2018/CVM/SIN/SPREV, de 2018, editado logo após a edição da Resolução CMN 4.604, os fundos de investimento que possuíam cotas subscritas por RPPS anteriormente à publicação da Resolução CMN 4.604 podem continuar a ter suas cotas integralizadas por tais RPPS, respeitados os limites e condições previstos na então vigente Resolução CMN 3.922 (isto é, antes das modificações trazidas pela Resolução CMN 4.604, dentre as quais se encontra o Skin in The Game). Tal entendimento é reiterado no item 47 da versão 10, de 15 de outubro de 2020, da Nota Técnica nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV-MF (Perguntas e Respostas da SPrev).
- a. Além disso, ressaltamos que o Itaú Unibanco S.A., entidade autorizada pela CVM a gerir carteiras de valores mobiliários e controlador da Gestora ("Itaú"), bem como pessoas físicas funcionárias da Gestora, investem um total de em torno de R\$101.000.000,00 na estrutura, resultando em uma participação direta e/ou indireta de em torno de 12,6% do capital subscrito da estrutura. Entendemos que essa participação é suficiente para alinhar os interesses da Gestora com os dos demais cotistas.
- a. Ressaltamos, por fim, que o Kinea II FIP encontra-se atualmente em fase de desinvestimento e iminente liquidação.
- ii. Em virtude do exposto acima, salientamos que inexistente, no âmbito do Kinea II, qualquer obrigação de Skin in The Game.

2-) Kinea IV FIP

- a. O Kinea IV FIP foi constituído em 12 de maio de 2017, sendo que a BertPrev investe no Kinea IV FIP indiretamente, por meio do Kinea Private Equity IV Feeder Institucional I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, inscrito no CNPJ/ME sob o nº 27.782.774/0001-78 ("Feeder Institucional I"), o qual possui como política de investimentos a aplicação de no mínimo 95% de seu patrimônio líquido em cotas do Kinea IV FIP.
- a. O Itaú Unibanco S.A., entidade autorizada pela CVM a gerir carteiras de valores mobiliários e controlador da Gestora ("Itaú"), possui um capital comprometido de R\$ 150 milhões no Kinea Private Equity IV Feeder Institucional II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, inscrito no CNPJ/ME sob o nº 28.849.618/0001-40 ("Feeder Institucional II"), o qual possui política de investimentos idêntica à do Feeder Institucional I, qual seja, a aplicação de no mínimo 95% de seu patrimônio líquido em cotas do Kinea IV FIP. Tal montante investido pelo Itaú no Feeder Institucional II corresponde a aproximadamente 10% do capital subscrito total do Kinea IV FIP.
- a. Por esta razão, o alinhamento de interesses entre o gestor do FIP investido e o RPPS, objetivo almejado pela regra que institui o Skin in The Game, está sendo atendido na estrutura de investimento do Kinea IV FIP, considerando

127 ✓



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

Ambos os investimentos foram contratados anteriormente à vigência das Resoluções CMN 4.604 de 19 de outubro de 2017 e 4.963 de 25 de novembro de 2021.

Na sequência, transcrevemos correspondências eletrônicas recebidas em 31/05/2022 e 01/06/2022 oriundas de representantes da Administradora e da Gestora dos FUNDOS DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II - CNPJ: 16.437.148/0001-28, FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA KINEA PRIVATE EQUITY II - CNPJ: 15.039.162/0001-00, KINEA PRIVATE EQUITY IV MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA - CNPJ: 27.782.802/0001-57 e KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA - CNPJ: 27.782.774/0001-78:

"RE: Questionamento - Bertprev

De Arthur Hadler Ferreira Machado em 2022-06-01 18:33

Detalhes Cabeçalho Texto simples

Prezados,

Em complemento ao e-mail abaixo, enviamos a resposta ao questionamento feito pelos Srs. acerca do cumprimento, pela Kinea, na qualidade de gestora do **Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Kinea Private Equity II**, inscrito no CNPJ/ME sob o nº 15.039.162/0001-00, e do **Kinea Private Equity IV Master Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia**, inscrito no CNPJ/ME sob o nº 27.782.802/0001-57 ("Gestora", "Kinea II FIP" e "Kinea IV FIP", respectivamente), do requisito imposto pelo art. 10, §1º, II "c" da Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.963, de 15 de novembro de 2021 ("Resolução CMN 4.963"), relativo à obrigatoriedade de manutenção de investimento pela Gestora ou gestoras de seu grupo econômico em montante de, no mínimo, 5% do capital comprometido do fundo de investimento em participações que receba aportes de regimes próprios de previdência social, tais como a BertPrev ("Skin In The Game" e "RPPS").

1-) Kinea II FIP

O Kinea II FIP foi constituído em 13 de março de 2012 e teve suas cotas subscritas pela BertPrev em 25 de julho de 2012. À época da subscrição, a então vigente Resolução CMN 3.922, de 25 de novembro de 2010 ("Resolução CMN 3.922"), não previa a obrigatoriedade do Skin In The Game. Tal dispositivo foi inserido apenas em 2017, com a entrada em vigor da



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

Nesse sentido, considerando que a subscrição de cotas da Bertprev no Fundo ocorreu em 04.12.2017 e que o regramento previsto no inciso I do §2º do Art. 21 da RCMN 4963 fora introduzido em 27.11.2018 (data em que a Resolução CMN 3.922, predecessora da RCMN 4963, teve seu Art. 15 alterado), a Bertprev pode continuar integralizando as cotas do Fundo por esta previamente subscritas sem ter de observar o disposto em tal regramento.

Permancemos à disposição para quaisquer esclarecimentos

Atenciosamente,

Julianna Nobre

Lions Trust Administradora de Recursos Ltda
Avenida Brigadeiro Faria Lima, 2055, 19º andar
01452-001 – São Paulo, SP, Brasil
Tel.: + 55 (11) 5053-5886"

Diante das justificativas apresentadas pelos administradores e gestores, amparadas no ofício Circular Conjunto nº 1/2018/CVM/SIN/SPREV solicitamos, com a maior brevidade possível, análise e manifestação acerca da suficiência dos elementos apresentados para fins de cumprimentos das disposições legais e manutenção dos investimentos anteriormente contratados em acordo às disposições legais até então vigentes.

Para fins de instrução encaminhamos cópias dos contratos de subscrição, comunicações eletrônicas recebidas dos administradores e gestores e ofício Circular Conjunto nº 1/2018/CVM/SIN/SPREV, e informamos que a remessa se dá por e-mail e por carta com aviso de recebimento.

Sem mais para o momento encaminhamos o presente para providências manifestando nossa elevada estima e distinta consideração.

Roberto Cassiano Guedes
Presidente do Comitê de Investimentos

A
LDB – Consultoria
A/C Sr. Ronaldo Oliveira

128V



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

a relevante cifra investida pelo Itaú no Kinea IV FIP, por intermédio do Feeder Institucional II.

Atenciosamente,

Arthur Hadler

Private Equity

Tel: 55 11 3073.8736 / 11 97420.0490

Rua Minas de Prata, 303 - 22 andar 04557

080 - São Paulo/SP

www.kinea.com.br

Corporativo | Interno

From: Julianna Nobre | Lions Trust <julianna.nobre@lionstrust.com.br>
Sent: terça-feira, 31 de maio de 2022 21:05
To: pres@bertprev.sp.gov.br; proc@bertprev.sp.gov.br; investimentos@bertprev.sp.gov.br
Cc: Juridico | Lions Trust <juridico@lionstrust.com.br>; Francisco Sanchez | Lions Trust <francisco@lionstrust.com.br>; Cristiano Gioia Lauretti <cristiano.lauretti@kinea.com.br>; Arthur Hadler Ferreira Machado <arthur.hadler@kinea.com.br>
Subject: Questionamento - Bertprev

Prezados,

Em relação ao questionamento de V.Sas. acerca do enquadramento do Kinea Private Equity Feeder Institucional I FIP Multiestratégia ("Fundo") ao disposto no inciso I do §2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963 ("RCMN 4963"), vimos por meio deste ressaltar que tal dispositivo deve ser observado apenas quando da aplicação dos recursos, conforme disposto no §9º do Art. 21 da RCMN 4963, transcrito a seguir:

"§ 9º Os requisitos de que tratam os §§ 2º e 8º deste artigo devem ser observados apenas quando da aplicação dos recursos pelo regime próprio de previdência social."

Ou seja, em não havendo aplicação de recursos por parte da Bertprev, não existe a necessidade de se observar o disposto no inciso I do §2º do Art. 21 da RCMN 4963.

A esse respeito, vale destacar o Ofício Circular Conjunto nº 1/2018/CVM/SIN/SPREV, o qual definiu que a integralização de cotas previamente subscritas não se caracteriza como "aplicação de recursos", conforme segue:

"Contudo, é importante ressaltar a situação de RPPS que porventura já tenham assinado boletins de subscrição de cotas previamente à vigência da citada Resolução, caso em que podem continuar a integralizar recursos nos fundos, no limite da subscrição efetuada, desde que atendidos os limites e condições previstos na redação então vigente da Resolução CMN nº 3.922, de 2010."

**COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS**

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil
Tel.: (21) 3554-8686 - www.cvm.gov.br

Ofício Circular Conjunto nº 1/2018/CVM/SIN/SPREV

Rio de Janeiro, 22 de agosto de 2018

Aos Diretores Responsáveis pela Administração e Gestão de Fundos de Investimento

Assunto: Recebimento de aplicação de recursos de cotistas caracterizados como Regimes Próprios de Previdência Social

Prezados Senhores,

Fazemos referência à Resolução do Conselho Monetário Nacional - CMN nº 4.604, de 19 de outubro de 2017, que modificou a Resolução CMN nº 3.922, de 25 de novembro de 2010, e introduziu diversos critérios relacionados aos ativos que podem compor a carteira dos fundos de investimentos nos quais os Regimes Próprios de Previdência Social - RPPS aplicam recursos, direta ou indiretamente, bem como critérios de elegibilidade do gestor quando se tratar de Fundo de Investimento em Participações – FIP e Fundo de Investimento em Direitos Creditórios – FIDC.

A referida Resolução do CMN dispõe sobre a aplicação de recursos de todos os RPPS, não estabelecendo distinção entre esses regimes. Assim, os administradores e gestores dos fundos, assim como os intermediários desses investidores, nos termos de suas competências e atribuições, devem observar que qualquer aplicação de recursos dos RPPS em fundos deve obedecer ao disposto naquela Resolução.

As aplicações sujeitas às disposições da Resolução incluem a:

- (i) aquisição de cotas por meio do mercado secundário;
- (ii) subscrição em nova oferta registrada ou dispensada de registro;
- (iii) integralização de capital destinada a investimentos, cobertura de despesas do fundo ou aplicações de qualquer natureza; e
- (iv) integralização dos próprios cotistas, mesmo quando não caracterizada oferta pública de cotas.

Nesse sentido, os critérios introduzidos pelo CMN impedem o gestor e administrador de fundos de investimento de aceitar quaisquer recursos de cotistas caracterizados como RPPS, a qualquer título, quando o fundo de investimento, os ativos que compõem sua carteira ou o gestor e administrador (no caso do FIP e FIDC) não atenderem integralmente às disposições da Resolução CMN nº 3.922, de 2010.

A vedação inclui, como previsto na Resolução, o cumprimento dos limites inclusive para aplicações realizadas indiretamente, por meio de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento que possuam RPPS como cotistas, em decorrência dos deveres de diligência impostos a tais administradores e gestores, conforme o caso, pela Instrução CVM nº 558.

Os RPPS que aplicaram em fundos de investimento em data anterior à publicação da Resolução CMN nº 4.604, de 2017, que não atendem às disposições dessa Resolução, não poderão realizar



novas aplicações. Contudo, é importante ressaltar a situação de RPPS que porventura já tenham assinado boletins de subscrição de cotas previamente à vigência da citada Resolução, caso em que podem continuar a integralizar recursos nos fundos, no limite da subscrição efetuada, desde que atendidos os limites e condições previstos na redação então vigente da Resolução CMN nº 3.922, de 2010.

Relembramos que a Secretaria de Previdência do Ministério da Fazenda - SPREV/MF divulga lista de fundos de investimento nos quais os RPPS aplicam seus recursos e que não se enquadram nas determinações da Resolução CMN nº 3.922, de 2010 (<http://www.previdencia.gov.br/regimes-proprios/investimentos-do-rpps/>) e cujas aplicações são, portanto, vedadas aos RPPS.

A referida lista não é exaustiva e não contém a análise de todos os critérios exigidos pela Resolução, portanto, os administradores e gestores devem analisar individualmente os fundos de investimento sob sua gestão e administração para identificar sua adequação à Resolução CMN nº 3.922, de 2010, antes de aceitar a aplicação de recursos dos RPPS, independentemente do fundo constar ou não na lista divulgada pela SPREV/MF.

Ainda no tocante às aplicações dos RPPS, cumpre reiterar também o dever de diligência dos gestores e administradores de fundos para não aceitar aplicações de recursos nos fundos destinados a investidores qualificados e profissionais quando o RPPS não atender essa condição, conforme art. 9º-C da Instrução CVM nº 539, de 13 de novembro de 2013, e arts. 6º-A e 6º B da Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011.

Finalmente, ressalta-se que a CVM e a SPREV, nos termos do Acordo de Cooperação Técnica publicado em 24 de dezembro de 2015, têm intensificado o intercâmbio de informações e a execução de ações coordenadas de supervisão dos segmentos sob sua responsabilidade, visando alcançar maior eficiência e eficácia em suas respectivas áreas de atuação.

Atenciosamente,

Original assinado por

DANIEL WALTER MAEDA BERNARDO

Superintendente de Relações com Investidores Institucionais
Comissão de Valores Mobiliários

Original assinado por

NARLON GUTIERRE NOGUEIRA

Subsecretário dos Regimes Próprios de Previdência Social
Secretaria de Previdência do Ministério da Fazenda



Comitê de Investimentos

Ata nº 31/2022 – aos 15 dias do mês de junho do ano de dois mil e vinte e dois, às 9 horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, Roberto Cassiano Guedes – Presidente do Comitê, Evanilson Fischer Matos Siqueira – Secretário do Comitê, Clayton Faria Schmidt, Patrícia Ramos Quaresma, Victor Mendes Neto e Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade – Presidente do BERTPREV. Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, registramos os mesmos parâmetros das semanas anteriores, com base nas informações merecedoras de destaque, conforme Relatório Focus de 29/04/2022, diante da indisponibilidade de relatório mais atual:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	A tual
Taxa Selic Atual	04/05/2022 a 14/06/2022	2022	Elevação	11,75%	12,75%
Fonte: Banco Central do Brasil					

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2022	Estável	13,25	13,25
PIB	Mediana agregada	2022	Estável	0,70	0,70
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2022	Estável	5,00	5,00
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2022	Estável	7,89	7,89
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2022	Estável	6,36	6,36
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2022	Estável	-0,27	-0,27

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2054)	Anbima – 14/06/2022	2022	Elevação	6,0266	6,0966
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2052)	Anbima – 14/06/2022	2022	Elevação	6,0126	6,0775
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2042)	Anbima – 14/06/2022	2022	Elevação	5,9223	5,9566
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2032)	Anbima – 14/06/2022	2022	Elevação	5,7051	5,7068
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2027)	Anbima – 14/06/2022	2022	Elevação	5,5848	5,6370
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2024)	Anbima – 14/06/2022	2022	Elevação	5,8133	5,9457

Ibovespa	14/06/2022	2022	Redução	110.070	102.063
Risco Brasil (JP Morgan)	13/06/2022	2022	Elevação	307	338
Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.					

Posição dos Investimentos	Abril/22 - Maio/22	2022	Em Mil	Fechamento Abril	Fechamento Maio
				661.587	669.526

O último Boletim FOCUS disponível apresenta expectativa de 13,25% para a meta de Selic ao final do exercício, indicando também uma elevação na expectativa de inflação acumulada para o ano em 7,89%. Aguarda-se resultado de reuniões do FOMC e do COPOM iniciadas nesta semana, com expectativa de confirmação da necessidade de elevação de juros na economia americana e nacional para fazer frente a uma inflação persistentemente alta, sendo esperado um impacto de redução nos investimentos em países emergentes decorrentes de movimento de aversão ao risco. No cenário interno o segmento de renda fixa manteve precificação de parte de tal elevação de juros da economia americana em compatibilidade ao risco país estimado

133V



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

atualmente; já no segmento de renda variável no âmbito doméstico permanece a expectativa de volatilidade em razão da conturbação do cenário eleitoral bastante indefinido, aliado ao prosseguimento do confronto Rússia-Ucrânia no ambiente externo. Foi apresentado o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 09/06/2022 com o patrimônio de R\$ 669.895M, relatório mensal referente ao mês de maio com patrimônio de 669.526M e relatórios comparativos março/abril e abril/maio. Foi elaborado parecer referente ao relatório da Consultoria LDB, mês de maio. Esta última semana todos os vértices da ETTJ monitorados, apresentaram elevação. A carteira de Renda fixa apresentou elevação, desconsideradas as movimentações decorrentes da execução orçamentária, no relatório de investimentos em análise. O risco Brasil está em 338 pontos apresentando elevação; no IBOVESPA houve redução para 102.063 pontos. Houve variação patrimonial negativa na carteira de renda variável, também considerando o relatório de investimentos em análise. A partir desta data o relatório gerencial de investimentos passa a segregar o valor decorrente das movimentações orçamentárias da carteira de investimentos mantendo, contudo, os seus efeitos na apuração patrimonial. Foram emitidas as seguintes APRs:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
070/2022	08/06/2022	3.340.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
071/2022	10/06/2022	18.510.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
072/2022	10/06/2022	200.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Foram recebidos expedientes relativos ao credenciamento nos PAs 142/22 e 148/22. Especificamente acerca dos PAs 267/17 e 248/2021 cabe reiterar solicitação de considerações à Consultoria LDB especialmente por conta da 10ª chamada de capital do fundo Kinea IV, uma vez que foi encaminhada na semana passada a resposta dos gestores e administradores dos Fundos KINEA II e IV recebida por e-mail acerca do desenquadramento dos investimentos diante da entrada em vigor da Resolução CMN 4.963/2021. Foi recebido Ofício nº 069/2022 – Sindicato dos Servidores Públicos municipais de Bertioga, solicitando agendamento de reunião cujo tema será pauta de deliberação de reunião futura. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:10 horas, e lavrada em ata.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto

Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade

Evanilson Matos

De: Evanilson Matos <evanilson@bertprev.sp.gov.br>
Enviado em: quarta-feira, 15 de junho de 2022 16:20
Para: 'ronaldo@ldbempresas.com.br'
Cc: 'investimentos@bertprev.sp.gov.br'; 'cesar@bertprev.sp.gov.br'; 'José Ferreira'
Assunto: ENC: FUNDOS KINEA II E IV
Anexos: OFÍCIO Nº 001.2022 - COMITÊ INVEST. - BERTPREV.pdf; KINEA II.pdf; KINEA IV - COMPROMISSO DE INVESTIMENTO.pdf; E-MAIL - KINEA.pdf; oc-sin-sprev-0118.pdf

Prioridade: Alta

Controle:

Destinatário

Ler

'ronaldo@ldbempresas.com.br'

'investimentos@bertprev.sp.gov.br'

'cesar@bertprev.sp.gov.br'

'José Ferreira'

José Ferreira

Lida: 20/06/2022 12:01

investimentos@bertprev.sp.gov.br

Lida: 27/07/2022 09:24

Boa tarde Ronaldo;

Considerando a 10ª chamada de capital do fundo Kinea IV, vimos reiterar a solicitação de considerações à Consultoria LDB conforme e-mail abaixo enviado em 09/06/2022. Qualquer dúvida, favor entrar em contato. Obrigado.

Favor confirmar o recebimento deste e-mail.

Evanilson Fischer Matos Siqueira
 Setor Administrativo – Secretário Comitê de Investimentos



Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Bertioga

"Nossa missão é garantir parte do seu futuro"

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

Rua Rafael Costabile, 596 | Centro | Bertioga - SP | CEP: 11250-258

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

De: Evanilson Matos <evanilson@bertprev.sp.gov.br>

Enviada em: quinta-feira, 9 de junho de 2022 11:42

Para: 'ronaldo@ldbempresas.com.br' <ronaldo@ldbempresas.com.br>

Cc: 'investimentos@bertprev.sp.gov.br' <investimentos@bertprev.sp.gov.br>; 'cesar@bertprev.sp.gov.br' <cesar@bertprev.sp.gov.br>

Assunto: FUNDOS KINEA II E IV

Bom dia, Ronaldo

Tendo em vista a vídeo conferência realizada dia 24/05/2022 entre a LDB, Presidente do Bertprev e membros do Comitê de Investimentos, sendo o assunto a



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

Comitê de Investimentos

Ata nº 41/2022 – aos vinte e sete dias do mês de julho do ano de dois mil e vinte e dois, às 9 horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, **Roberto Cassiano Guedes – Presidente do Comitê**, **Evanilson Fischer Matos Siqueira – Secretário do Comitê**, **Clayton Faria Schmidt**, **Patrícia Ramos Quaresma**, **Victor Mendes Neto**, **José Ferreira Melo Filho – CAF** e **Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade – Presidente do BERTPREV**. Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, registramos os mesmos parâmetros das semanas anteriores, com base nas informações merecedoras de destaque, conforme Relatório *Focus* de 22/07/2022:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	15/06/2022 a 04/08/2022	2022	Elevação	12,75%	13,25%

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2022	Estável	13,75	13,75
PIB	Mediana agregada	2022	Elevação	1,75	1,93
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2022	Elevação	5,13	5,20
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2022	Redução	7,54	7,30
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2022	Redução	59,23	59,00
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2022	Elevação	0,10	0,22

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2054)	Anbima – 26/07/2022	2022	Redução	6,3945	6,3857
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2052)	Anbima – 26/07/2022	2022	Redução	6,3833	6,3754
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2042)	Anbima – 26/07/2022	2022	Redução	6,3182	6,3132
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2032)	Anbima – 26/07/2022	2022	Redução	6,2458	6,2261
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2027)	Anbima – 26/07/2022	2022	Redução	6,3882	6,3255
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2024)	Anbima – 26/07/2022	2022	Redução	6,9892	6,8384

Ibovespa	26/07/2022	2022	Elevação	98.245	99.772
Risco Brasil (JP Morgan)	18/07/2022	2022	Elevação	359	364

Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BMAF; J.P. Morgan.

Posição dos Investimentos	Maio/22 - Junho/22	2022	Em Mil	Fechamento	Fechamento
				Maio	Junho
				669.526	662.256

O Boletim FOCUS mantém expectativa de 13,75% para a meta de Selic ao final do exercício, indicando também uma expectativa de inflação acumulada para o ano em 7,30%, mantendo tendência de declínio verificada nas últimas semanas. No cenário interno para o segmento de renda fixa é mantida a expectativa de precificação da elevação de juros estimados para a economia americana, com incremento de spreads por conta de aversão ao risco e possível impacto negativo de projetos legislativos em discussão no Congresso nas contas públicas; no segmento de renda variável em âmbito doméstico segue presente a volatilidade em razão da conturbação do cenário eleitoral bastante indefinido, aliado aos duradouros impactos do



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

confronto Rússia-Ucrânia no ambiente externo. Foi apresentado o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 21/07/2022 com o patrimônio de R\$ 667.680M. Esta última semana todos os vértices da ETTJ monitorados apresentaram redução. A carteira de Renda fixa apresentou variação patrimonial negativa decorrente da forte elevação em todos os vértices da ETTJ nas semanas passadas e que impactaram a parcela dos investimentos marcados a mercado, desconsideradas as movimentações decorrentes da execução orçamentária e alocação de ativos, no relatório de investimentos em análise. O risco Brasil está em 364 pontos apresentando elevação; no IBOVESPA houve elevação para 99.772 pontos. Houve variação patrimonial positiva na carteira de renda variável, excluído o efeito de alocação de ativos, também considerando o relatório de investimentos em análise. Houve emissão das seguintes APRs.

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
087/2022	20/07/2022	5.020.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
088/2022	22/07/2022	1.324.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Foi realização de reunião com representantes do Fundo Kinea II por meio de *call conference* às 10:30h a fim de discutir proposta acerca de prorrogação do prazo de duração do Fundo. Após deliberação o Comitê encaminhou parecer favorável à prorrogação do fundo até 29/06/2029 mediante Memorando nº 006/2022 – COINV remetido à Presidência. Seguem em análise os expedientes relativos à renovação do credenciamento dos investimentos tratados nos PAS 174/17, 175/17, 108/21, 180/18, 152/22, 163/22 e 164/22, 142/22, 143/22, 148/22, 151/22 e 149/22. Nada mais, foi interrompida a reunião para lavratura da presente ata que após lida e discutida foi aprovada com assinatura dos participantes, sendo encerrada a reunião às 16:40 horas.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto

José Ferreira Melo Filho

Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade

Comitê de Investimentos

Ata nº 48/2022 – aos quatorze dias do mês de setembro do ano de dois mil e vinte e dois, às 9 horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, **Roberto Cassiano Guedes – Presidente do Comitê, Evanilson Fischer Matos Siqueira – Secretário do Comitê, Clayton Faria Schmidt, Patrícia Ramos Quaresma e Victor Mendes Neto**. Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, registramos os mesmos parâmetros das semanas anteriores, com base nas informações merecedoras de destaque, conforme Relatório Focus de 12/09/2022:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	04/08/2022 a 22/09/2022	2022	Elevação	13,25%	13,75%
Fonte: Banco Central do Brasil					

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2022	Estável	13,75	13,75
PIB	Mediana agregada	2022	Elevação	2,26	2,39
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2022	Estável	5,20	5,20
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2022	Redução	6,61	6,40
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2022	Estável	59,00	59,00
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2022	Elevação	0,30	0,50

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2054)	Anbima – 13/09/2022	2022	Elevação	5,9749	6,0037
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2052)	Anbima – 13/09/2022	2022	Elevação	5,9676	5,9965
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2042)	Anbima – 13/09/2022	2022	Elevação	5,9203	5,9499
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2032)	Anbima – 13/09/2022	2022	Elevação	5,7850	5,8158
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2027)	Anbima – 13/09/2022	2022	Elevação	5,7238	5,7418
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2024)	Anbima – 13/09/2022	2022	Redução	6,6911	6,6243

Ibovespa	13/09/2022	2022	Elevação	109.764	110.794
Risco Brasil (JP Morgan)	09/09/2022	2022	Redução	281	259
Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.					

Posição dos Investimentos	Junho/22 – Julho/22	2022	Em Mil	Fechamento	Fechamento
				Junho	Julho
				662.256	670.202

O Boletim FOCUS segue com expectativa de 13,75% para a meta de Selic ao final do exercício, apresentando uma expectativa de inflação acumulada para o ano em 6,40%, tendência de declínio já verificada nas últimas semanas. Confirmada a expectativa de deflação do IPCA de agosto, ainda não estão consolidados os dados de monitoramento econômico que permitam concluir tratar-se de um efeito definitivo para debelar o ciclo de inflação elevada, capaz de reconduzir a taxa para a meta definida pelo CMN, sendo esperada manutenção da volatilidade verificada atualmente nos mercados para os próximos meses. Foi apresentado pela CAF o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 08/09/2022 com o patrimônio de R\$ 682.354M. Esta última semana todos os vértices da ETTJ monitorados apresentaram elevação,



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

135

055

exceto o 504 d.u. onde houve redução. O risco Brasil recuou para 259 pontos, no IBOVESPA houve elevação para 110.794 pontos. Na análise semanal, a carteira de Renda fixa apresentou variação patrimonial negativa, excluindo as movimentações decorrentes da execução orçamentária da Autarquia. Houve redução patrimonial na carteira de renda variável, influenciada pela movimentação do mercado interno de ações. Houve emissão das seguintes APRs.

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
109/2022	02/09/2022	93.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
110/2022	09/09/2022	3.420.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
111/2022	13/09/2022	215.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Acerca da decisão proferida em AGC do fundo Kinea II o Comitê registra a participação da CJP, que tomou conhecimento inicial do caso e estudará a situação visando possível orientação aos Conselhos de Administração e Fiscal em possíveis desdobramentos institucionais. Fica registrado o não recebimento do relatório mensal da Consultoria LDB acerca dos investimentos relativos ao mês de agosto, restando prejudicada a emissão do parecer respectivo. O Comitê solicita à CAF habilitação de acesso à plataforma da Lions Trust para acompanhamento dos investimentos estruturados. Fica deliberada realização de reunião extraordinária a partir das 14 horas do dia 15/09/2022 objetivando definir previamente parâmetros para operação visando aquisição de NTNBS no volume financeiro da ordem de 25MM. Por fim, diante da reunião do Conselho de Administração a realizar-se em 15/09/2022 o Comitê delibera pela participação dos membros que tiverem disponibilidade afim de subsidiar eventual posicionamento do Conselho de Administração visando manutenção do equilíbrio financeiro e atuarial da Autarquia. Nada mais, foi interrompida a reunião para lavratura da presente ata que após lida e discutida foi aprovada com assinatura dos participantes, sendo encerrada a reunião às 16:40 horas.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto

Kinea Private Equity

FIC FIP Kinea II

Assembleia Geral Extraordinária / Próximos Passos

Kinea



uma empresa

136

~~462~~

056

A Kinea Private Equity gostaria de relembrar que, atualmente, o FIP Kinea II ("Fundo Investido") já desinvestiu todos os ativos, restando somente parcelas remanescentes retidas em mecanismos de *earn-outs*, *Escrow-accounts* e *holdback* de algumas companhias.

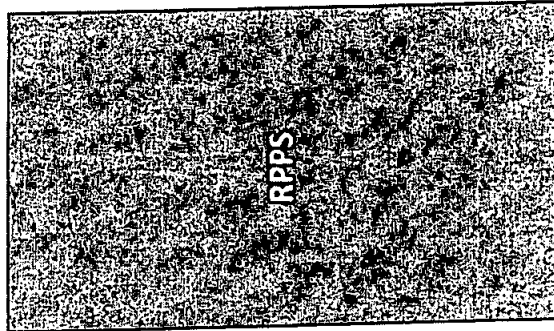
Tendo em vista o prazo de término do Fundo em 23/ago/22, o objetivo desta AGE é definir sobre a deliberação da **Prorrogação do Prazo de Duração do Fundo**, da **Redução das taxas operacionais**, bem como a **maximização do retorno líquido aos Cotistas**.

Este material explica o panorama das companhias que possuem os saldos retidos, a dinâmica de liberação dos valores residuais, o processo de acompanhamento conduzido pela Kinea e os próximos passos do Fundo Investido.

De maneira adicional, reforçamos a atenção às normas que regem aos RPPS, conforme explicado no texto abaixo:

Ressaltamos aos cotistas que, não obstante a limitação trazida pelas normas que regem os RPPS no tocante à aprovação de prorrogação dos fundos de investimento, a eventual liquidação do Fundo não resolveria a situação pois faria com que os cotistas RPPS recebessem cotas do Fundo Investido e, consequentemente, persistissem em circunstância semelhante a que se encontram atualmente perante o Fundo.

Isso posto, nos parece que a prorrogação do Fundo está em linha com o melhor interesse dos cotistas, em especial se levarmos em conta que a recomendação da Gestora para que o Fundo seja prorrogado tem como objetivo exclusivo estender seu prazo de duração na medida do estritamente necessário para que este fosse adequado ao prazo de duração de seu respectivo Fundo Investido, o qual permanece em fase de desinvestimento para continuidade das ações com vistas à completa liquidação de seus ativos, com o propósito exclusivo de encerrar suas atividades.



Apêndices

Sumário Executivo

Kinea

A Kinea Private Equity gostaria de relembrar que, atualmente, o FIP Kinea II já desinvestiu todos os ativos, restando somente parcelas remanescentes retidas em mecanismos de *earn-outs*, *Escrow-accounts* e *holdback* das seguintes companhias, conforme tabela abaixo:

Status FIP Kinea II													
Companhias	Descrição das Parcelas Remanescentes	Valor Estimado R\$(m)¹	Cronograma de Liberação										
			Set/22	Dez/22	Jan/23	Set/23	Jan/24	Set/24	Jan/25	Jan/26	Set/26	Set/27	Set/28
Grupo ABC	A companhia possui um earn-out e holdback líquidos de passivos já materializados	4,6	-	4,6									
Delfin/Alliar	A companhia reteve caixa para fazer frente a possíveis indenizações	4,7	-										
AGV Logística	A companhia possui um saldo de Escrow-account, que pode ser impactado por contingências	50,5			9,3	14,2			26,5				
Lojas Avenida	A companhia possui um saldo em Escrow-account, que pode ser impactado por possíveis indenizações	147,15	2,8		10,6	21,0	29,3			34,7	43,1	5,4	
TOTAL	-	206,9	2,8	9,2	9,3	10,6	14,2	21,0	29,3	26,5	34,7	43,1	5,4

Diante deste cenário e tendo em vista o prazo de término do Fundo de 03/set/22, o objetivo desta AGE é definir sobre a seguinte deliberação:

1. **Prorrogar o prazo de duração do Fundo até o término dos recebimentos jun/29**
2. **Redução das taxas operacionais do Fundo que contribuirão para elevação do retorno líquido aos Cotistas**
 - Redução da taxa de gestão para 0,5% com mínimo de R\$ 10 mil/mês
 - Redução de 35% na remuneração do Administrador
 - Redução no valor da auditoria para de 80% dos fees cobrados

Nota 1. Projeção gerencial, assumindo o recebimento total das parcelas remanescentes para o FIP Kinea II, a partir de junho/22 e corrigidas por CDI.

Sumário Executivo

Kinea

A recomendação do Gestor para Aprovação é maximizar o recebimento das parcelas remanescentes em relação ao *hurdle* do fundo (IPCA+10%).

Para isso, a Kinea avaliou possíveis cenários com players (PE Bay, Jive Investimentos e Prisma Capital) que realizam a compra desses valores residuais. No entanto, somente a PE Bay enviou uma proposta contemplando todas as companhias. À título de comparação, a Jive enviou uma proposta avaliando apenas os recebíveis de AGV, o que faz com que a prorrogação do fundo continue sendo recomendada.

Como análise, a Kinea projetou o Valor Total dos Fluxos já considerando as despesas reduzidas (mencionadas no slide anterior) e as correções do CDI, bem como o desconto de 50% das *Escrows* (caso base), em comparação ao Valor Presente Líquido (VPL) desses recebíveis, aplicando a taxa de desconto de 14,2%, em linha com a *hurdle* do Fundo de IPCA + 10% para o período dos fluxos, conforme tabela abaixo:

Proposta do Gestor	Caso Base de recebimento dos valores residuais	Valor Total	Valor Presente Líquido (VPL) ¹
Demais alternativas avaliadas			
	Proposta PE Bay: desconto médio de 72,5% dos valores residuais de Lojas Avenida, AGV e Grupo ABC. <i>Desconto vs. Caso Base da Proposta do Gestor (R\$m / %)</i>	R\$162,6m	R\$106,8m
	Proposta Jive: desconto médio de 83,3% dos valores residuais somente de AGV Logística. <i>Desconto vs. Caso Base da Proposta do Gestor (R\$m / %)</i>	R\$59,6m (R\$103,0m) / (63,3%)	R\$52,2m (R\$54,5m) / (51,1%)
	Proposta Prisma: não recebemos a proposta	n.a.	n.a.

A partir desta análise, com a prorrogação do FIP Kinea II, os cotistas irão receber R\$162,6m do Valor Total dos Fluxos e que, ao trazer a VPL com a taxa de desconto de 14,2%, em linha com a *hurdle*, representa R\$106,8m.

Se a Kinea optasse vender os recebíveis à PE Bay, o fundo ainda precisaria ser prorrogado por mais um ano e a expectativa de recebimento dos investidores seria de R\$59,6m que, ao trazer VPL com a taxa de desconto de 14,2%, em linha com a *hurdle*, representa R\$52,2m. É válido ressaltar que dentro deste ano, ainda corre-se o risco do FIP Kinea II não receber os valores da proposta da PE Bay (conforme explicado no item 2 do slide 8).

Considerando que a expectativa de recebimento em todos os cenários da Proposta do Gestor é superior as demais alternativas avaliadas, a recomendação do Gestor é a aprovação da prorrogação do prazo de duração do Fundo, conforme termos detalhados no slide 9

Nota: Data-base do VPL: 30/06/2022.



140
060

Com a venda do Grupo ABC para a Omnicom, foi constituído um earn-out e um holdback com dinâmica de liberação e acompanhamento dos passivos detalhada abaixo

Status / Liberação do Holdback

- Os fundos possuem um ativo de R\$17,6m a receber, que é resultado do earn-out e holdback líquidos de passivos já materializados

Valor Presente Parcelas 2 a 5 R\$m

	Total	Breakdown
KINEA I PRIVATE EQUITY FIP	77.702,89	1,6%
FIP KINEA PRIVATE EQUITY II	3.981.392,21	80,5%
FIP KINEA PRIVATE EQUITY III	889.815,62	18,0%
Total	4.948.910,72	100%

Valor Presente Indenizações OMC

	Total	Breakdown
KINEA I PRIVATE EQUITY FIP	(294.557,91)	1,6%
FIP KINEA PRIVATE EQUITY II	(15.092.753,45)	80,5%
FIP KINEA PRIVATE EQUITY III	(3.373.133,58)	18,0%
Total	(18.760.444,93)	100%

Valor Presente Holdback

	Total	Breakdown
KINEA I PRIVATE EQUITY FIP	492.958,02	1,6%
FIP KINEA PRIVATE EQUITY II	25.258.509,56	80,5%
FIP KINEA PRIVATE EQUITY III	5.645.114,85	18,0%
Total	31.396.582,43	100%

- Além dos ativos, foram identificados pelo comprador (Omnicom) passivos materializados em estágio de defesa nas esferas administrativa ou judicial no montante de R\$153m. Deste montante, classificamos com base no parecer dos advogados:

Remoto	R\$ 86.358.216
Possível	R\$ 43.073.394
Provável	R\$ 23.519.488
Total	R\$ 152.951.098

A Carteira do fundo reflete o critério contábil de provisão de perda do que é classificado como provável (R\$23,5m, proporcional à parcela dos fundos)

O saldo líquido a receber na carteira é de R\$10,8m para o total dos fundos Kinea em maio/2022

Nota 1: Todos os cenários consideram 100% de recebimento nos processos classificados como Remotos e 0% de recebimento nos processos classificados como Prováveis

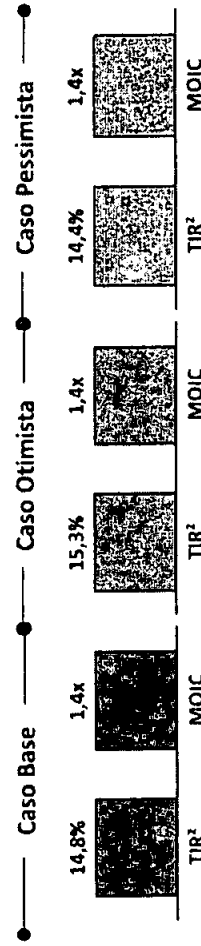
Dinâmica de Acompanhamento

- Interações quinzenais com Pinheiro Neto e Cescon Barriau que estão conduzindo as discussões com a Omnicom
- Interações diversas com os demais vendedores (5 sócios minoritários, além do Nizan Guatás) através do comitê de vendedores composto por Kinea, Icatu e Guga Valente
- Definição das estratégias de defesa, comunicação com Omnicom e demais vendedores em alinhamento com Comitê de Vendedores
- Negociação com Omnicom e demais vendedores sobre a estratégia de defesa ou acordo das contingências em aberto de acompanhamento da implantação
- Revisão e acompanhamento das metodologias e valores dos cálculos ligados ao earn-out, considerando todas as regras do contrato

Sensibilidades de Retorno

A título de sensibilidade, simulamos o impacto no retorno bruto da transação considerando três cenários de recebimento:

- Caso Base: 50% de perda em passivos classificados como possíveis
- Caso Otimista: 0% de perda em passivos classificados como possíveis
- Caso Pessimista: 100% de perda em passivos classificados como possíveis



Nota 1: Todos os cenários consideram 100% de recebimento nos processos classificados como Remotos e 0% de recebimento nos processos classificados como Prováveis

A saída de Delfin Laboratórios, aconteceu no ano de 2016, após a fusão com o Grupo Alliar e posterior IPO. Na transação com a Alliar, o fundo reteve caixa para fazer frente à possíveis indenizações

Status e Mecânica da Conta Escrow

- Após a fusão com o Grupo Alliar, a gestora reteve R\$4,1 milhões em caixa para fazer frente à possíveis indenizações
- **Gestão de caixa retido:** O valor disponível do Fundo está aplicado em cotas do BEM TPF
- Até o momento, o caixa foi utilizado para pagamento de despesas com advogados, para acerto de indenizações com a Alliar no montante de R\$569 mil entre 2017/18
- O prazo limite de indenização foi até março/22, sendo que, a partir desta data, o fundo é responsável por indenizar apenas por processos já existentes

- Processos em aberto que podem gerar possíveis perdas trabalhistas, cível e tributária, de acordo com a classificação de riscos dos advogados:

Em R\$	Natureza		
	Trabalhista	Cível	Tributária
Risco			
Provável	3.942	41.200	637.863
Possível	-	-	8.011.463
Remoto	-	-	3.054.521
Total	3.942	41.200	11.703.847
Perdas Estimadas pelos Advogados	3.942	41.200	5.594.805

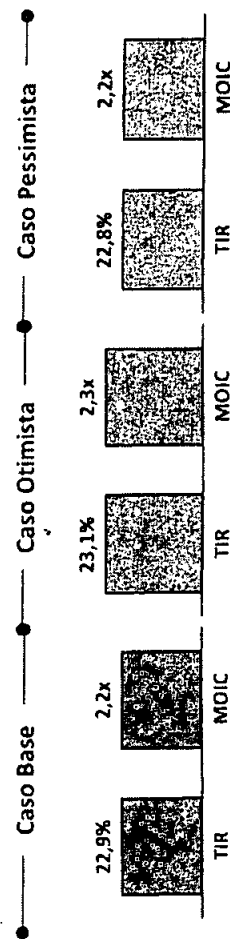
Dinâmica de Acompanhamento

- Discussões sobre estratégias de defesas e acordos com partes relacionadas
- Reuniões periódicas de acompanhamento com escritórios de advocacia envolvidos nos processos (Andrade & Nunes, Nogueira Reis e HLL Advogados Associados, por exemplo)
- Monitoramento e revisão dos valores na cesta de indenização, inclusive com interlocuções com advogados do Grupo Alliar

Sensibilidades de Retorno

- A título de sensibilidade, simulamos o impacto no retorno bruto da transação considerando três cenários de recebimento do caixa retido no fundo:

- Caso Base: recebimento de 50% do caixa retido
- Caso Otimista: recebimento de 100% do caixa retido
- Caso Pessimista: recebimento de 0% do caixa retido



Com a venda do Grupo Avenida para a Pepkor em mar/22, foi constituída uma Escrow de R\$157,3m com dinâmica de liberação e acompanhamento dos passivos detalhada abaixo

Status / Liberação da Conta Escrow

- **Status:** No closing da transação, que ocorreu em mar/22, a Companhia possuía um saldo de contingências de R\$285,5m, que levou a constituição da Escrow de R\$157,3m em nome dos Fundos Kinea
 - Tal saldo da Escrow está aplicado em três Fundos de DI, sendo um para cada Fundo Kinea que investiu no ativo
 - Devido a valorização do valor aplicado, o saldo total da Escrow em jun/22 é de R\$162,5m, sendo que R\$104,5m destes são de titularidade de FIP Kinea II
- **Cronograma de Liberação:** a liberação da Escrow ocorrerá anualmente, com base no saldo de contingências do mês de setembro de cada ano até Set-28¹
 - Nesse período, serão realizados balanços anuais com os processos que a Companhia obteve uma decisão favorável ou desfavorável, com eventuais novas contingências e ativos contingentes que se materializarem
 - Tais processos e decisões precisam ser validados pela Kinea, conforme mecanismos de concordância ou discordância dos contratos
 - Tais processos serão contabilizados na Escrow seguindo a ponderação de 100% para risco provável, 75% para possível e 0% para remoto
 - Caso esse balanço resulte em um valor inferior ao saldo da Escrow, a diferença será liberada, senão mantém-se na Escrow
 - A única exceção a essa dinâmica de liberação ocorrerá em um processo específico do MT, que serão imediatamente liberadas da Escrow caso sejam baixadas até Dez-22. A partir dessa data, segue-se a dinâmica acima

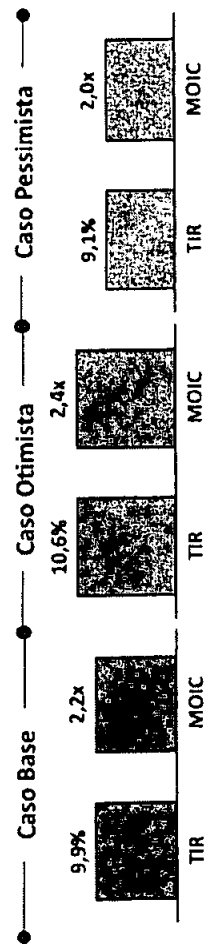
Dinâmica de Acompanhamento

- Mensalmente (ou sempre que necessário), a equipe Kinea realiza reuniões/calls de acompanhamento com o time de advogados da Companhia (representada pelo Natal & Manssur e jurídico interno)
 - Acompanhamento da condução dos principais processos
 - Discussão e revisão das estratégias de defesa ou novas teses de ativos contingentes
 - Revisão dos relatórios dos advogados e atualização dos controles internos
 - Contato constante com a família Caseli, que continua como acionistas e gestores, para alinhamento e condução dos processos

Sensibilidades de Retorno

A título de sensibilidade, simulamos o impacto no retorno bruto da transação considerando três cenários de recebimento da Escrow:

- Caso Base: recebimento de 80% da Escrow
- Caso Otimista: recebimento de 100% da Escrow
- Caso Pessimista: recebimento de 60% da Escrow



NOTA: 1 - A última liberação, com base em Set-28, deverá ser apurada entre o fim de 2028 e início de 2029, sujeito aos mecanismos de previstos no Contrato de Compra e Venda

Principais Riscos (não aprovação)

Kinea

Em caso da não aprovação da prorrogação do fundo, há uma complexidade operacional, conforme pontuado abaixo:

Principais Riscos

- Venda de Recebíveis

Para vender os recebíveis para Fundos que realizem este tipo de operação, há riscos e complexidades operacionais, tais como:

1. O fundo precisará ser prorrogado, de qualquer maneira, por mais um ano;
2. Ao longo deste ano vamos receber a *non binding offer* dos Fundos e para avaliar se faz sentido seguir com a venda dos valores residuais;
3. Há um risco de não conseguir concluir a operação de venda dos recebíveis dentro deste ano;
4. Os cotistas serão responsabilizados, individualmente, pelos processos (pelo passivo e ativo) decorrentes da transação entre Delfin e Alliar;
5. Os cotistas serão responsabilizados, individualmente, pelos honorários advocatícios eventuais despesas/processos;
6. Os cotistas deverão acompanhar por conta própria os andamentos de eventuais passivos para diligenciar o correto consumo de referidos recursos;

Neste sentido, tal cenário **poderá dificultar e/ou reduzir a disponibilidade** que seriam efetivamente entregues aos Cotistas ao término da vigência de referidas obrigações sobreviventes.

- Liquidação do Fundo

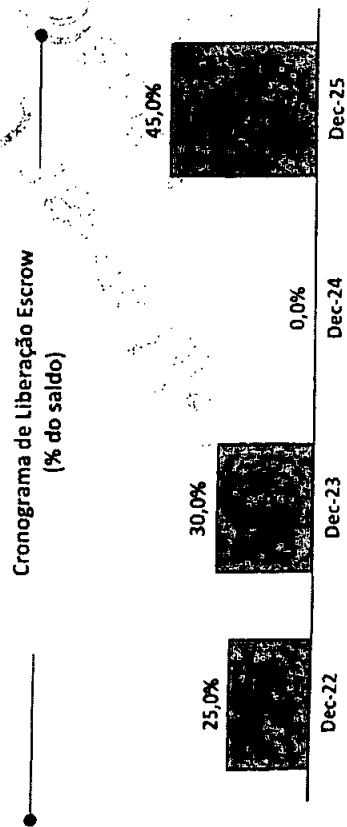
Liquidar o fundo não é a opção mais benéfica aos Cotistas, de acordo com o entendimento dos escritórios de advocacia, conforme opinião dos Advogados, dispostas no Anexo do slide 11.

A venda da AGV Logística, realizada em dez/19, resultou na constituição de uma Escrow de R\$101m entre todos os acionistas vendedores. A parcela Kinea possui dinâmica de liberação e acompanhamento dos passivos conforme detalhamento abaixo:

Status e Mecânica da Conta Escrow

- **Status¹:** atualmente, a Companhia possui um saldo de contingências passivas de R\$85,8m e um saldo de contingências ativas de R\$24,1m contra um saldo de Escrow total de R\$90,7m
 - Tal saldo da Escrow está aplicado em um Fundo de DI é segmentado entre os Fundos Kinea, segundo a proporção detida por cada um no investimento
 - As retiradas da conta Escrow só ocorrem no caso de materialização (trânsito em julgado) das contingências, líquida do benefício fiscal de IR/CSLL que a despesa ou receita traz à Companhia

- **Cronograma de Liberação:** a liberação do saldo da Escrow ocorrerá nos meses de dez/22, dez/23 e dez/25 na seguinte proporção:



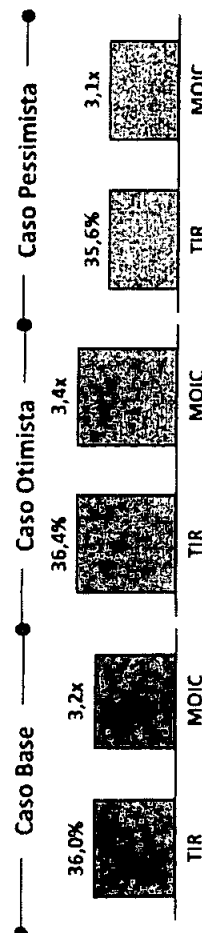
Dinâmica de Acompanhamento

- **Acompanhamento:** mensalmente, a equipe da Kinea que foi responsável pelo investimento realiza calls de atualização com o time de controladoria e advogados da Companhia
- **Caso ocorram evoluções em processos da Escrow** entre essas reuniões, a Companhia notifica a Kinea para atualização de nossos controles internos
- **Além disso, permanecemos em contato com representantes dos Vendedores** (notadamente Vasco Oliveira, fundador da AGV, e GEF, fundo de private equity) como qual Kinea dividia governança) para acompanhamento

Sensibilidades de Retorno

A título de sensibilidade, simulamos o impacto no retorno bruto da transação considerando três cenários de recebimento da Escrow:

- Caso Base: recebimento de 80% da Escrow
- Caso Otimista: recebimento de 100% da Escrow
- Caso Pessimista: recebimento de 60% da Escrow



Recomendação do Gestor

Kinea

Na melhor visão do Gestor, a recomendação é prorrogar a data de encerramento do fundo até 29 de junho de 2029

Visão Geral da Proposta do Gestor e Próximos Passos

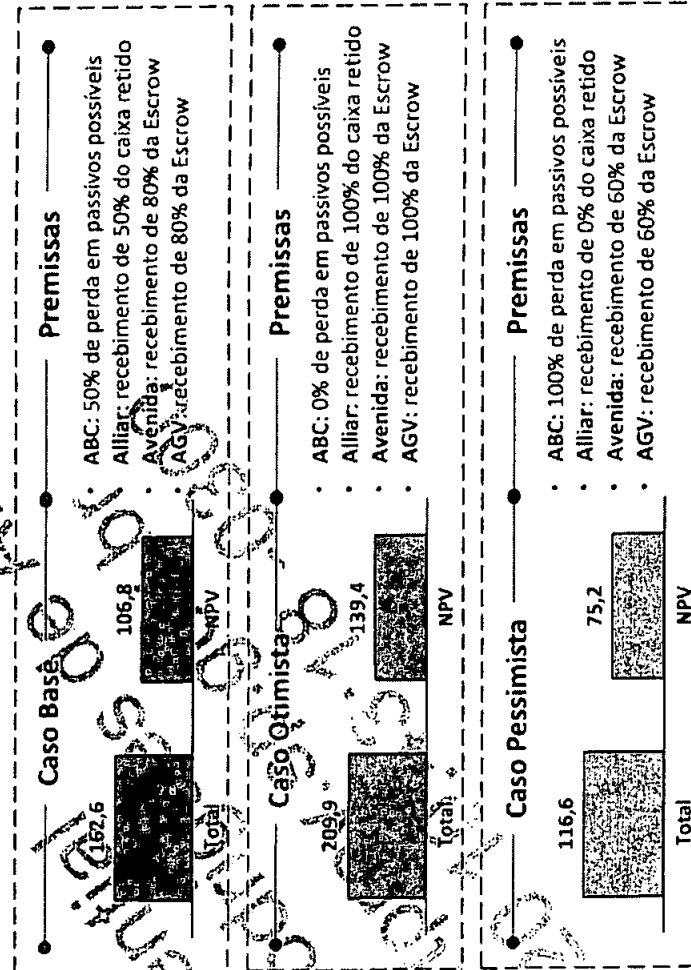
1. Relacionamento contínuo da Kinea com as partes relacionadas deve auxiliar a dinâmica de recebimentos
2. Interações com os compradores, advogados, administrador e reguladores continuarão ocorrendo
3. Redução das taxas operacionais do Fundo contribuirão para elevação do retorno líquido aos Cotistas

- Redução da taxa de gestão para 0,5% com mínimo de R\$ 10 mil/mês
- Para referência, essa será a segunda queda da taxa de gestão, que foi reduzida de 1,5% pra 1,0% na AGC realizada em out/2019
- Redução de 35% na remuneração do Administrador
- Renegociação com Auditores para redução de 80% dos fees cobrados

Próximos Passos:

- Aprovar prorrogação do prazo do Fundo para 29/jun/29 com redução das taxas de administração, conforme apresentado acima

Expectativa de Valor a ser Recebido



Itau

067

~~473~~

147

Anexos

Anexo 1 – Opinião de Advogados sobre a Liquidação do Fundo

Kinea

Mattos Filho //
Regulatório Fundos

Mattos Filho //
AGV

Mattos Filho //
AGV

Gescon & Barrieu //
ABC e Alliar

No cenário de rejeição das alternativas 1 e 2, o Fundo deverá ser liquidado quando do término de seu prazo de duração (03/set/22), em linha com o Artigo 48 do Regulamento. Nesta hipótese, a titularidade das disponibilidades em holdbacks, earn-outs e escrow accounts, em tese, podem ser transferidas aos Cotistas na proporção de Cotas detidas no Fundo, em consonância com o Artigo 49, Parágrafo Terceiro, item "(i)" do Regulamento.

Ocorre que, na prática, para obter as disponibilidades, os Cotistas deverão acompanhar por conta própria os andamentos de eventuais passivos (vide slides 3-6) para diligenciar o correto consumo de referidos recursos. Nesse sentido, tal cenário poderá dificultar e/ou reduzir as disponibilidades que seriam efetivamente entregues aos Cotistas ao término da vigência de referidas obrigações sobreviventes.

Liquidação do Fundo: O SPA prevê que no caso de liquidação dos Fundos antes do vencimento de todas as obrigações de indenização previstas no contrato, os quotistas dos Fundos passarão automaticamente a serem titulares dos direitos e obrigações dos respectivos Fundos (Cláusula 10.3.1).

- Já o Escrow Agreement, conforme Cláusula 8.5, prevê que a liquidação do Kinea II deve ser previamente informada ao Santander, os Fundos têm o dever de informar a respectiva liquidação ao Santander e os quotistas passarão a ser os titulares de cotas de depósito, em substituição ao Kinea II sujeito aos procedimentos legais e internos do Santander. Isto é, cada um dos cotistas deverá ter um relacionamento próprio com o Santander, inclusive passando pelos trâmites de abertura de contas.
- Vale ressaltar que essa opção envolve alguns desafios operacionais, como a atuação de todos os quotistas para fins de liberação de valores e eventuais entraves na abertura de conta depósito de um ou mais quotistas.

Cessão de Posição Contratual:

- O Escrow Agreement prevê, em sua Cláusula 8.4, que a cessão de posição necessita do prévio e expresso consentimento por escrito do Santander e não das demais partes.
- Contudo, a cessão da posição contratual no Escrow Agreement deve ser acompanhada da cessão das obrigações do SPA (e dos demais documentos acessórios), a qual depende de aprovação da Femsa e das demais vendedoras.

Liquidação do fundo: Ambos os SPAs de ABC e Alliar contêm cláusulas que restringem a cessão e/ou transferência, pelas partes, dos direitos e obrigações dos contratos.



LIONSTRUST

Fund Administration Services

19ª AGC do Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Participações Kinea Private Equity II ("Fundo")

Material de Suporte 2

Comparativo da Alteração

Redação atual, que consta do Regulamento datado de 30.07.2021

"Artigo 3º - Prazo de Duração. O Fundo tem prazo de duração de 120 (cento e vinte) meses contados da Data de Início do Fundo ("Prazo de Duração")."

Redação Proposta

"Artigo 3º - Prazo de Duração. O Fundo tem prazo de duração de 120 (cento e vinte) meses contados da Data de Início do Fundo até 29.06.2029 ("Prazo de Duração")."

Confidencial
Waltermar Cesar Rodrigues
Pres@kinea.com.br
2022-07-20

aportes	amortizações	ipca mensal	juro atuarial mensal	meta atuarial	ipca*10(hurdle)	saldo invest. Atualizado meta	saldo invest. Atualizado hurdle
jan/12	-	0,56	1,004867551	1,0105	1,01357414	-	-
fev/12	-	0,45	1,004867551	1,0094	1,01247414	-	-
mar/12	-	0,21	1,004867551	1,0070	1,01007414	-	-
abr/12	-	0,64	1,004867551	1,0113	1,01437414	-	-
mai/12	-	0,36	1,004867551	1,0085	1,01157414	-	-
jun/12	-	0,08	1,004867551	1,0057	1,00877414	-	-
jul/12	-	0,43	1,004867551	1,0092	1,01227414	-	-
ago/12	300.000,00	0,41	1,004867551	1,0090	1,01207414	302.690,27	303.622,24
set/12	-	0,57	1,004867551	1,0106	1,01367414	305.888,96	307.774,02
out/12	-	0,59	1,004867551	1,0108	1,01387414	309.182,63	312.044,12
nov/12	-	0,60	1,004867551	1,0109	1,01397414	312.542,69	316.404,66
dez/12	500.000,00	0,79	1,004867551	1,0128	1,01587414	822.916,87	829.364,39
jan/13	-	0,86	1,004867551	1,0135	1,01657414	833.999,55	843.110,39
fev/13	-	0,60	1,004867551	1,0109	1,01397414	843.063,08	854.892,13
mar/13	-	0,47	1,004867551	1,0096	1,01267414	851.129,13	865.727,15
abr/13	-	0,55	1,004867551	1,0104	1,01347414	859.953,25	877.392,08
mai/13	-	0,37	1,004867551	1,0086	1,01167414	867.320,95	887.634,88
jun/13	950.000,00	0,26	1,004867551	1,0075	1,01057414	1.830.891,88	1.857.066,29
jul/13	-	0,03	1,004867551	1,0052	1,00827414	1.840.353,11	1.872.431,92
ago/13	-	0,24	1,004867551	1,0073	1,01037414	1.853.727,97	1.891.856,79
set/13	-	0,35	1,004867551	1,0084	1,01147414	1.869.239,13	1.913.564,22
out/13	-	0,57	1,004867551	1,0106	1,01367414	1.888.992,41	1.939.730,57
nov/13	-	0,54	1,004867551	1,0103	1,01337414	1.908.387,73	1.965.672,79
dez/13	-	0,92	1,004867551	1,0141	1,01717414	1.935.234,07	1.999.431,54
jan/14	950.000,00	0,55	1,004867551	1,0104	1,01347414	2.915.146,88	2.989.172,59
fev/14	-	0,69	1,004867551	1,0118	1,01487414	2.949.451,02	3.033.633,96
mar/14	45.500,27	0,92	1,004867551	1,0141	1,01717414	2.944.802,23	3.039.452,32
abr/14	2.676,50	0,67	1,004867551	1,0116	1,01467414	2.976.158,92	3.081.337,90
mai/14	2.055.000,00	0,46	1,004867551	1,0095	1,01257414	5.078.791,67	5.200.922,93
jun/14	-	0,40	1,004867551	1,0089	1,01197414	5.123.828,11	5.263.199,51

150
070
#P

jul/14	0,01	1,004867551	1,0050	1,00807414	5,149.280,98	5,305.695,32
ago/14	0,25	1,004867551	1,0074	1,01047414	5,187.218,57	5,361.267,92
set/14	0,57	1,004867551	1,0106	1,01367414	5,242.034,77	5,434.578,65
out/14	0,42	1,004867551	1,0091	1,01217414	5,289.567,18	5,500.739,97
nov/14	0,51	1,004867551	1,0100	1,01307414	5,342.291,21	5,572.657,42
dec/14	0,08	1,004867551	1,0127	1,01577414	5,378.969,85	5,629.410,93
jan/15	1,24	1,004867551	1,0173	1,02037414	5,471.790,45	5,744.105,34
fev/15	1,22	1,004867551	1,0171	1,02017414	5,565.180,51	5,859.987,73
mar/15	1,32	1,004867551	1,0181	1,02117414	5,665.729,69	5,984.067,93
abr/15	0,71	1,004867551	1,0120	1,01507414	5,733.534,60	6,074.272,61
mai/15	0,74	1,004867551	1,0123	1,01537414	5,748.865,69	6,112.485,19
jun/15	0,79	1,004867551	1,0128	1,01587414	5,822.264,62	6,209.515,64
jul/15	0,62	1,004867551	1,0111	1,01417414	5,957.477,56	6,368.522,38
ago/15	0,22	1,004867551	1,0071	1,01017414	5,999.582,33	6,433.316,62
set/15	0,54	1,004867551	1,0103	1,01337414	6,061.183,35	6,519.356,70
out/15	0,82	1,004867551	1,0131	1,01617414	7,204.109,10	7,691.784,54
nov/15	1,01	1,004867551	1,0150	1,01807414	7,310.632,44	7,829.498,41
dec/15	0,06	1,004867551	1,0145	1,01757414	7,855.527,26	8,417.598,35
jan/16	1,27	1,004867551	1,0176	1,02067414	7,988.969,14	8,576.843,81
fev/16	0,90	1,004867551	1,0139	1,01697414	6,472.911,95	7,090.598,91
mar/16	0,43	1,004867551	1,0092	1,01227414	6,307.052,74	6,951.736,72
abr/16	0,61	1,004867551	1,0110	1,01407414	6,376.225,66	7,049.576,43
mai/16	0,78	1,004867551	1,0127	1,01577414	8,502.966,97	9,213.024,08
jun/16	0,35	1,004867551	1,0084	1,01147414	8,049.473,17	8,792.476,48
jul/16	0,52	1,004867551	1,0101	1,01317414	8,254.749,96	9,032.930,22
ago/16	0,44	1,004867551	1,0093	1,01237414	8,322.570,37	9,135.997,35
set/16	0,08	1,004867551	1,0057	1,00877414	8,426.056,34	9,272.649,22
out/16	0,26	1,004867551	1,0075	1,01057414	8,488.978,34	9,370.699,52
nov/16	0,18	1,004867551	1,0067	1,00977414	7,384.427,75	8,297.555,43
dez/16	0,30	1,004867551	1,0079	1,01097414	7,423.142,83	8,369.171,95
jan/17	0,38	1,004867551	1,0087	1,01177414	7,487.483,29	8,467.711,76
fev/17	0,33	1,004867551	1,0082	1,01127414	7,548.637,69	8,563.177,93
mar/17	0,25	1,004867551	1,0074	1,01047414	7,660.665,24	8,709.456,41

151
477 071
071

10

abr/17	0,14	1,004867551	1,0063	1,00937414	7.708.678,85	8.791.100,07
mai/17	0,31	1,004867551	1,0080	1,01107414	7.742.614,12	8.860.885,23
jun/17	-0,23	1,004867551	1,0026	1,00567414	7.762.493,67	8.911.163,13
jul/17	0,24	1,004867551	1,0073	1,01037414	7.818.907,99	9.003.608,79
ago/17	0,19	1,004867551	1,0068	1,00987414	7.858.601,85	9.079.249,90
set/17	0,16	1,004867551	1,0065	1,00957414	7.908.315,20	9.165.059,92
out/17	0,42	1,004867551	1,0091	1,01217414	7.935.575,70	9.232.051,26
nov/17	0,28	1,004867551	1,0077	1,01077414	7.996.422,12	9.331.518,67
dez/17	0,44	1,004867551	1,0093	1,01237414	8.070.529,37	9.446.988,19
jan/18	0,29	1,004867551	1,0078	1,01087414	6.612.867,17	8.024.678,92
fev/18	0,32	1,004867551	1,0081	1,01117414	6.614.745,62	8.062.718,00
mar/18	0,09	1,004867551	1,0058	1,00887414	6.652.896,50	8.134.267,69
abr/18	0,22	1,004867551	1,0071	1,01017414	6.699.916,18	8.217.026,87
mai/18	0,40	1,004867551	1,0089	1,01197414	6.759.328,03	8.315.418,71
jun/18	1,26	1,004867551	1,0175	1,02057414	6.914.369,67	8.523.586,92
jul/18	0,33	1,004867551	1,0082	1,01127414	6.970.843,13	8.619.683,04
ago/18	-0,09	1,004867551	1,0040	1,00707414	6.998.500,30	8.680.659,89
set/18	0,48	1,004867551	1,0097	1,01277414	7.066.158,66	8.791.547,85
out/18	0,45	1,004867551	1,0094	1,01247414	7.132.351,26	8.901.214,86
nov/18	-0,21	1,004867551	1,0028	1,00587414	7.152.090,40	8.953.501,84
dez/18	0,15	1,004867551	1,0064	1,00947414	5.109.600,44	6.943.851,70
jan/19	0,32	1,004867551	1,0081	1,01117414	5.150.822,40	7.021.443,28
fev/19	0,43	1,004867551	1,0092	1,01227414	5.198.042,82	7.107.625,46
mar/19	0,75	1,004867551	1,0124	1,01547414	5.112.526,50	7.067.346,78
abr/19	0,57	1,004867551	1,0106	1,01367414	5.166.553,38	7.163.986,68
mai/19	0,13	1,004867551	1,0062	1,00927414	5.198.418,36	7.230.426,49
jun/19	0,01	1,004867551	1,0050	1,00807414	5.224.241,77	7.288.805,97
jul/19	0,19	1,004867551	1,0068	1,00987414	5.259.597,09	7.360.776,67
ago/19	0,11	1,004867551	1,0060	1,00907414	5.290.984,00	7.427.569,39
set/19	-0,04	1,004867551	1,0045	1,00757414	5.314.621,74	7.483.826,84
out/19	0,10	1,004867551	1,0059	1,00897414	5.345.805,55	7.550.987,75
nov/19	0,51	1,004867551	1,0100	1,01307414	5.399.090,14	7.649.710,43
dez/19	1,15	1,004867551	1,0164	1,01947414	5.487.460,02	7.798.681,96

27.266,77

13.132,12

1.105,41

92.049,13

48.000,00

1.508.632,07

51.059,27

36.338,00

2.074.819,74

147.973,31

6

152
072

jan/20	0,21	1,00478061	1,0069	1,01007414	3,080.524,60	5.424.800,64
fev/20	0,25	1,00478061	1,0073	1,01047414	3.102.952,70	5.481.620,77
mar/20	0,07	1,00478061	1,0055	1,00867414	3.119.958,78	5.529.169,12
abr/20	-0,31	1,00478061	1,0017	1,00487414	3.125.202,21	5.556.119,06
mai/20	-0,38	1,00478061	1,0010	1,00417414	3.128.266,82	5.579.311,08
jun/20	0,26	1,00478061	1,0074	1,01057414	3.151.355,34	5.638.307,50
jul/20	0,36	1,00478061	1,0084	1,01157414	3.177.765,62	5.703.566,07
ago/20	0,24	1,00478061	1,0072	1,01037414	3.200.583,91	5.762.735,66
set/20	0,64	1,00478061	1,0112	1,01437414	3.236.368,39	5.845.570,03
out/20	0,86	1,00478061	1,0134	1,01657414	3.274.717,84	5.937.484,58
nov/20	0,89	1,00478061	1,0137	1,01687414	3.319.517,98	6.037.674,53
dez/20	1,35	1,00478061	1,0183	1,02147414	3.380.200,79	6.167.328,40
jan/21	0,25	1,004439957	1,0069	1,01047414	3.403.659,24	6.231.925,86
fev/21	0,86	1,004439957	1,0130	1,01657414	3.448.042,81	6.335.214,68
mar/21	0,93	1,004439957	1,0137	1,01727414	3.495.418,77	6.444.650,06
abr/21	0,31	1,004439957	1,0075	1,01107414	3.521.774,07	6.516.019,02
mai/21	0,83	1,004439957	1,0127	1,01627414	3.566.641,32	6.622.061,63
jun/21	0,53	1,004439957	1,0097	1,01327414	3.601.380,25	6.709.963,81
jul/21	0,96	1,004439957	1,0140	1,01757414	3.651.943,48	6.827.885,65
ago/21	0,87	1,004439957	1,0131	1,01667414	3.699.929,85	6.941.734,78
set/21	1,16	1,004439957	1,0160	1,01957414	3.759.276,57	7.077.613,27
out/21	1,25	1,004439957	1,0169	1,02047414	3.822.958,55	7.222.521,32
nov/21	0,95	1,004439957	1,0139	1,01747414	3.876.250,43	7.348.728,67
dez/21	0,73	1,004439957	1,0117	1,01527414	3.921.757,44	7.460.974,18
jan/22	0,54	1,004066155	1,0095	1,01337414	3.958.881,40	7.560.758,30
fev/22	1,01	1,004066155	1,0142	1,01807414	4.014.963,53	7.697.412,51
mar/22	1,62	1,004066155	1,0203	1,02417414	4.096.331,40	7.883.490,84
abr/22	1,06	1,004066155	1,0147	1,01857414	924.170,06	4.785.232,17
mai/22	0,47	1,004066155	1,0088	1,01267414	932.271,47	4.845.880,87
jun/22	0,67	1,004066155	1,0108	1,01467414	942.308,45	4.916.990,01

2.427.986,46

65.573,77

70.463,48

3.185.519,45

42 153
073



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

154
48E
074

Bertioga, 27 de julho de 2022.

Memorando nº 006/2022 – COINV.

De: Comitê de Investimentos

Ref.: Voto relativo à 19ª AGE do FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II

RECEBIDO
em 27/07/2022
19
Waldemar Cesar R. de Andrade
Presidente - BERTPREV

Acerca do tema acima epigrafado, previamente tecemos as seguintes considerações:

- a) O FICFIP Kinea II 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.
- c) O resultado do fluxo de caixa dos investimentos e amortizações indica um saldo a amortizar da ordem de R\$ 942.000,00 frente à meta atuarial acumulada desde o início do investimento.
- d) Atualmente o saldo em quotas do investimento corresponde à R\$ 2.067.430,50, posição de junho/2022, correspondendo a 0,31% do patrimônio da autarquia; fica demonstrado que o investimento supera a meta atuarial.
- e) O fundo encontra-se devidamente credenciado junto à autarquia até o prazo atualmente previsto em regulamento – agosto/2022.
- f) Os gestores e administradores do fundo informam haver recebíveis relacionados aos investimentos realizados em quatro ativos (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 deverá alcançar setembro/2028.
- g) Nas opções apresentadas pelos gestores e administradores tais recebíveis poderão ser tratados mediante prorrogação da duração do fundo até junho/2029 ou então pela liquidação do fundo, que de qualquer forma exigiria prorrogação por mais um ano.



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

155

481

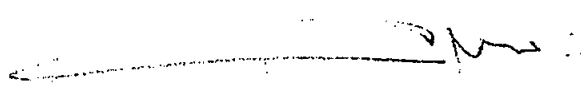
075

- h) No caso da liquidação e prorrogação por mais um ano, os recebíveis contam com proposta de aquisição por parte de PE Bay (sujeita a confirmação posterior) que geraria um VPL ao fundo no montante estimado de 52MM, havendo risco aos cotistas de terem de assumir individualmente os encargos relacionados à gestão dos recebíveis até sua liquidação.
- i) Já a prorrogação de duração do fundo até junho/2029 contará com a manutenção de toda a estrutura das partes relacionadas, o que deve auxiliar na dinâmica de recebimento, mediante a redução das taxas operacionais e consequente elevação do VPL do fundo, estimado no cenário base, para cerca de 106MM; mesmo no cenário pessimista o VPL estimado dos recebíveis supera a monta de 75MM. Fica sinalizada, portanto, a vantajosidade de tal alternativa.

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 favorável a prorrogação do prazo de duração do fundo para 29/06/2029 e consequente alteração do art. 3º do regulamento respectivo.

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.


Waldemir César R. de Almeida
Presidente - BERTPREV



Roberto Cassiano Guedes

Presidente do Comitê de Investimentos

Comitê de Investimentos

Ata nº 55/2022 – aos treze dias do mês de outubro do ano de dois mil e vinte e dois, às 9 horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, **Roberto Cassiano Guedes – Presidente do Comitê**, **Evanilson Fischer Matos Siqueira – Secretário do Comitê**, **Clayton Faria Schmidt**, **Patrícia Ramos Quaresma**, **Victor Mendes Neto** e o **Sr. José Ferreira Melo Filho - CAF**. Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, registramos os mesmos parâmetros das semanas anteriores, com base nas informações merecedoras de destaque, conforme Relatório *Focus* de 10/10/2022:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	22/09/2022 a 26/10/2022	2022	Estável	13,75%	13,75%
Fonte: Banco Central do Brasil					

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2022	Estável	13,75	13,75
PIB	Mediana agregada	2022	Estável	2,70	2,70
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2022	Estável	5,20	5,20
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2022	Redução	5,74	5,71
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2022	Estável	58,40	58,40
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2022	Elevação	0,90	0,91

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2054)	Anbima – 11/10/2022	2022	Elevação	5,7487	5,8729
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2052)	Anbima – 11/10/2022	2022	Elevação	5,7452	5,8691
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2042)	Anbima – 11/10/2022	2022	Elevação	5,7224	5,8444
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2032)	Anbima – 11/10/2022	2022	Elevação	5,6567	5,7709
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2027)	Anbima – 11/10/2022	2022	Elevação	5,6253	5,6907
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2024)	Anbima – 11/10/2022	2022	Redução	6,3189	6,1580

Ibovespa	11/10/2022	2022	Redução	116.230	114.827
Risco Brasil (JP Morgan)	07/10/2022	2022	Redução	280	276
Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.					

Posição dos Investimentos	Julho/22 – Agosto/22	2022	Em Mil	Fechamento	Fechamento
				Julho	Agosto
				670.202	680.466

O Boletim Focus manteve expectativa de taxa SELIC de 13,75%, apresentando uma expectativa de inflação acumulada para o ano em 5,71%, tendência de declínio que se mantém nas últimas semanas. Registra-se também que vários indicadores monitorados pelo Boletim FOCUS tem apresentado fortes variações recentemente, exigindo bastante cautela na adoção de posições de investimentos, especialmente diante do período eleitoral. Confirmada a expectativa de deflação com a divulgação do IPCA de setembro, -0,29%, consolidando um trimestre de variação



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

negativa. O CAF apresentou o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 07/10/2022 com o patrimônio de R\$ 691.620M. Esta última semana os vértices da ETTJ monitorados apresentaram elevação, exceto o 504 d.u. que apresentou redução. O risco Brasil houve redução para 276 pontos, no IBOVESPA houve redução para 114.827 pontos. Na análise semanal, a carteira de Renda fixa apresentou variação patrimonial positiva, excluindo as movimentações decorrentes da execução orçamentária da Autarquia. Houve variação patrimonial positiva na carteira de renda variável, impulsionada pela movimentação do mercado interno de ações. Houve emissão das seguintes APRs:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
119/2022	05/10/2022	15.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Registra-se a participação do Sr. José Ferreira Melo Filho – CAF, informando que em razão do Memorando nº 008/2022 – COINV, realizou contato com representante da Lions Trust e que formalizará proposta sugerida pelo Comitê visando rediscussão do prazo para encerramento do fundo Kinea II; ainda relacionado ao tema registra-se recebimento de e-mail da Lions Trust informando realização da 21ª AGC que deliberará "... acerca dos critérios a serem adotados para a realização da dação em pagamento dos bens ativos do Fundo como forma de resgate de suas Cotas, com a consequência liquidação do Fundo em razão do término de seu Prazo de Duração..." dentre outros temas. Considerando que desde a Ata nº 41/2022 – COINV referente reunião realizada em 27/07/2022 o Comitê encaminhou parecer favorável a prorrogação do Fundo com elenco de razões à Presidência, fica deliberado nesta data pela elaboração de síntese das providências adotadas no âmbito do Comitê que seja dada ciência aos Conselhos tendo em vista que a liquidação do Fundo em 31/10/2022, tal como proposta a ser discutida na 21ª AGC mencionada acima, tal demanda ensejará providências que excedem os limites de atuação do Comitê. Foi dado início a elaboração da minuta para substituição da Resolução 002/2021 CA/BERTPREV. Registra-se que até o momento não foi entregue pela CAF relatório financeiro da LDB Consultoria referente a setembro/2022 para execução de parecer do Comitê. Nada mais, foi interrompida a reunião para lavratura da presente ata que após lida e discutida foi aprovada com assinatura dos participantes, sendo encerrada a reunião às 16:10 horas.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto

José Ferreira Melo Filho

Comitê de Investimentos

Ata nº 56/2022 – aos dezenove dias do mês de outubro do ano de dois mil e vinte e dois, às 9 horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, **Roberto Cassiano Guedes – Presidente do Comitê**, **Evanilson Fischer Matos Siqueira – Secretário do Comitê**, **Clayton Faria Schmidt**, **Patrícia Ramos Quaresma**, **Victor Mendes Neto** e **Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade – Presidente do Instituto**. Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, registramos os mesmos parâmetros das semanas anteriores, com base nas informações merecedoras de destaque, conforme Relatório Focus de 17/10/2022:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	22/09/2022 a 26/10/2022	2022	Estável	13,75%	13,75%
Fonte: Banco Central do Brasil					

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2022	Estável	13,75	13,75
PIB	Mediana agregada	2022	Elevação	2,70	2,71
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2022	Estável	5,20	5,20
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2022	Redução	5,71	5,62
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2022	Estável	58,40	58,40
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2022	Elevação	0,91	1,00

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2054)	Anbima – 18/10/2022	2022	Elevação	5,8729	5,8800
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2052)	Anbima – 18/10/2022	2022	Elevação	5,8691	5,8745
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2042)	Anbima – 18/10/2022	2022	Redução	5,8444	5,8386
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2032)	Anbima – 18/10/2022	2022	Redução	5,7709	5,7316
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2027)	Anbima – 18/10/2022	2022	Redução	5,6907	5,5796
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2024)	Anbima – 18/10/2022	2022	Redução	6,1580	5,9951

Ibovespa	18/10/2022	2022	Elevação	114.827	115.743
Risco Brasil (JP Morgan)	17/10/2022	2022	Elevação	276	283
Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.					

Posição dos Investimentos	Agosto/22 – Setembro/22	2022	Em Mil	Fechamento	Fechamento
				Agosto	Setembro
				680.466	684.207

O Boletim Focus manteve expectativa de taxa SELIC de 13,75%, projetando uma inflação medida pelo IPCA acumulada para o ano em 5,62%, tendência de declínio que se mantém nas últimas semanas. Mantem-se o registro de que vários indicadores monitorados pelo Boletim FOCUS tem apresentado fortes variações recentemente, exigindo manutenção de cautela na adoção de posições de investimentos, especialmente diante do período eleitoral. O CAF apresentou o



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

Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 14/10/2022 com o patrimônio de R\$ 688.903M; relatório mensal referente a setembro com patrimônio de R\$ 684.207M e relatório bimestral comparativo agosto/setembro. Esta última semana a maioria dos vértices da ETTJ monitorados apresentaram redução, exceto os vértices 8190 d.u. e 7560 que apresentaram elevação. O risco Brasil apresentou elevação para 283 pontos; no IBOVESPA houve elevação para 115.743 pontos. Na análise semanal, a carteira de Renda fixa apresentou variação patrimonial positiva, excluindo as movimentações decorrentes da execução orçamentária da Autarquia. Houve variação patrimonial negativa na carteira de renda variável, impactada pela movimentação do mercado interno de ações. Houve emissão das seguintes APRs:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
120/2022	14/10/2022	180.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Foi encaminhado o Memorando 009/2022 – COINV referente elaboração de síntese das providências adotadas no âmbito do Comitê objetivando assegurar que seja dada ciência aos Conselhos da liquidação do Fundo Kinea II prevista para 31/10/2022, uma vez que a proposta que será discutida na 21ª AGC ensejará providências institucionais que excedem os limites de atuação do Comitê. Foi dado prosseguimento na elaboração da minuta para substituição da Resolução 002/2021 CA/BERTPREV. Foi elaborado o parecer do Comitê referente ao relatório da LDB Consultoria de setembro/2022. Registra-se visita dos Srs. Bernardo Guimarães e Sra. Vithoria Lechuga representantes do BTG Pactual, apresentando produtos de investimentos da Instituição. Nada mais, foi interrompida a reunião para lavratura da presente ata que após lida e discutida foi aprovada com assinatura dos participantes, sendo encerrada a reunião às 16:50 horas.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto

Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade