

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE BERTIOGA
PARECER SOBRE RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS REALIZADO PELA CONSULTORIA LDB

MÊS DE REFERÊNCIA: JULHO DE 2026.

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 JULHO de 2026;
- Resolução PRÓ GESTÃO;
- Política de investimentos.

HISTÓRICO DO RELATÓRIO:

O relatório apresenta a seguinte estrutura:

- Posição dos Ativos e seu Enquadramento nos termos da resolução 5.272/2025 divididos em Renda Fixa e Renda Variável (fls. 1 a 3).
- Enquadramento da carteira, (fl. 4);
- Rentabilidade por artigo e análise por liquidez, considerando valor das cotas (fl. 5 a 9).

Valor Patrimônio	Plano Previdenciário			
	JUNHO/2026	JULHO/2026		
	Valor (R\$)	Valor (R\$)	Variação mensal (%)	Meta mensal (%)
	1.094.974.254,89	1.101.279.248,35	0,62	0,57
Disponibilidades Financeiras	0	0		
Valor Patrimônio Plano Previdenciário		1.094.974.254,89		
Renda Fixa	Valor (R\$)	Valor (R\$)	Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade Mês (%)
Artigo 7º III	1.068.326.054,31	1.074.546.630,41	0,37	0,62
Artigo 7º I	75.519.576,96	76.042.072,17	0,99	1,27
Renda Variável	Valor (R\$)		Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade Mês (%)
Artigo 8º I	826.587,82	832.366,98	18,78	0,70
Invest. Exterior	Valor (R\$)		Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade Mês (%)
Artigo 9º	0		----	----
Fd. Participação	Valor (R\$)	Valor (R\$)	Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade Mês (%)
Artigo 10º III	25.821.612,76	25.900.250,96	8,87	0,30

Plano Financeiro				
JUNHO/2026		JULHO/2026		
Valor Patrimônio Plano Financeiro	Valor (R\$)	Valor (R\$)	Variação mensal (%)	
	15.747.861,31	17.234.660,83	1,20	
Renda Fixa			Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade Mês (%)
Artigo 7º I	15.747.861,31	17.234.660,83	0,03	1,20

- d) Gráfico ilustrativo da alocação dos ativos por artigos, por estratégia e por gestor, (fls. 10 e 11);
e) Histórico de rentabilidade da carteira em comparação com a meta atuarial e gráficos demonstrando evolução histórica e rentabilidade dos últimos 12 meses, (fl. 12 a 16);
f) Performance dos fundos comparativamente em diferentes períodos e índices, (fls. 17 a 19);
g) Quadro Demonstrativo dos prazos para cotização, liquidação e resgate, além das taxas incidentes sobre os investimentos, (fl. 20);
h) Comparativo de vários indexadores em períodos diferentes, (fls. 21 e 22);
i) Comparativo marcação Curva x Mercado (TPs), (fls. 23 e 24).

Comentário: As folhas mencionadas indicam a correção do BERTPREV em optar por marcar os TPs adquiridos a partir de 2022 na curva.

- j) Demonstrativo das movimentações financeiras realizadas durante o mês de JULHO de 2026, (fl. 25);

Comentário: As movimentações referentes ao fluxo ordinário de recursos foram realizadas em fundo referenciado DI;

- k) Quadro resumido de comparação de volatilidade, risco e rentabilidade, (fl. 26 a 28);
l) Observações, (fl. 29).

Comentário: o termo desenquadramento citado em “observações” não se aplica conforme o art. 27 da Resolução CMN 5.272/2025.

PARECER:

A performance dos títulos públicos e fundos de investimentos que integram a carteira de ativos previdenciários do BERTPREV vem demonstrada às fls. 17 a 19, onde se comparou os rendimentos auferidos por ativo em relação à variação de alguns benchmarks, com metas atuariais vigentes em períodos diversos. 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 seguirá sendo realizado registro até o resgate integral do investimento de apontamentos anteriores e respectivas justificativas acerca dos Fundos KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP¹ 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 DEZEMBRO de 2012 e com prazo de encerramento do fundo anteriormente 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.”

¹ As cotas do fundo KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP (CNPJ: 16.437.148/0001-28) foram convertidas após deliberação em Assembleia de Cotistas em cotas do Fundo FIP MULTISTRATÉGIA KINEA PRIVATE EQUITY II (CNPJ: 15.039.162/0001-00), com efetivação das posições demonstradas em extrato do mês de out/22.



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

ESTADO DE SÃO PAULO

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 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 aos desenquadramentos apontados anteriormente destes fundos foram acatadas pela SPREV, sendo mantidas no parecer até o resgate total para eventual apresentação aos órgãos de controle e fiscalização relativas ao período em caso de questionamento.

O patrimônio previdenciário no encerramento do mês de JULHO/2026 atingiu o montante **R\$ 1.101.279.248,35**, com rentabilidade de 1,20%. O crescimento patrimonial do fundo previdenciário no mês em análise foi de R\$ **6.304.993,46**. O patrimônio do plano financeiro registrou o saldo de **R\$ 17.234.660,83**. Os investimentos do BERTPREV alocados no fundo previdenciário apresentam resultado positivo ao longo dos últimos 44 (quarenta e quatro) meses, com rentabilidade mensal e anual que superam a meta atuarial, conforme demonstrado a seguir:

Carteira: PLANO EM CAPITALIZAÇÃO - PREVIDENCIÁRIO

Data Extrato: 31/07/2026

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
2026	0,82	0,95	1,39	1,28	1,03	0,96	0,62						7,26
IPCA + 5,65%	0,79	1,10	1,37	1,11	1,02	0,62	0,57						6,76
p.p. indexador	0,03	-0,15	0,02	0,17	0,01	0,34	0,04						0,50

O presente parecer foi elaborado em 3 (três) páginas rubricadas e ao final assinadas pelos membros do Comitê de Investimentos do BERTPREV.

Bertioga, 12 de agosto de 2026.

(Assinatura Digital)

Alexandre Hope Herrera

(Assinatura Digital)

Clayton Faria Schmidt

(Assinatura Digital)

Evanilson Fischer Matos Siqueira

(Assinatura Digital)

Jean Mamede de Oliveira