

Comitê de Investimentos

Ata nº 47/2021 – aos treze dias do mês de outubro do ano de dois mil e vinte e um, às 9 horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, **Roberto Cassiano Guedes - Presidente do Comitê, Evanilson Fischer Matos Siqueira – Secretário do Comitê, Clayton Faria Schmidt, Patrícia Ramos Quaresma, Victor Mendes Neto e o Sr. Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade – Presidente do BERTPREV.** Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, constatamos os seguintes parâmetros, com base nas informações das atas do COPOM merecedores de destaque, conforme Relatório *Focus* de 11/10/2021:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	02/08/21 a 22/09/21	2021	Elevação	5,25%	6,25%

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2021	Estável	8,25	8,25
PIB	Mediana agregada	2021	Estável	5,04	5,04
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2021	Elevação	5,20	5,25
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2021	Elevação	8,51	8,59
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2021	Redução	60,95	60,90
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2021	Elevação	-1,50	-1,40

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8316 d.u. - 2054)	Anbima – 11/10/2021	2021	Elevação	5,1433	5,1889
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2051)	Anbima – 11/10/2021	2021	Elevação	5,1368	5,1812
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2041)	Anbima – 11/10/2021	2021	Elevação	5,1012	5,1392
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2031)	Anbima – 11/10/2021	2021	Elevação	4,9944	5,0129
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2026)	Anbima – 11/10/2021	2021	Redução	4,9410	4,7608
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2023)	Anbima – 11/10/2021	2021	Redução	4,1398	4,0517

Ibovespa	11/10/2021	2021	Elevação	110.123	112.180
Risco Brasil (JP Morgan)	07/10/2021	2021	Redução	334	326

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

Posição dos Investimentos	Julho /21-Agosto/21	2021	em Mil	Fechamento	Fechamento
				Julho	Agosto
				650.921	643.149

A expectativa da Selic meta ao final deste exercício segue estimada em 8,25%. Os diferentes vértices da ETTJ já precificaram o patamar estimado para a elevação da taxa SELIC, e permanecem em alta desde o último mês em função das expectativas acerca da redução dos estímulos financeiros e da elevação dos juros nos Estados Unidos. Uma elevação mais significativa nas curvas de juros poderá ocorrer em função de reavaliação da trajetória da dívida pública atualmente suavizada em razão do incremento das receitas causado pelo ciclo inflacionário, e também por conta de redução na política de estímulos monetários praticada



Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Bertioga

ESTADO DE SÃO PAULO

pelos bancos centrais das principais economias mundiais. Nesta última semana a ETTJ apresentou elevação em todos os vértices, exceto nos vértices 1260 d.u. e 504 d.u., com impacto patrimonial positivo na carteira de renda fixa em razão da marcação a mercado. O risco Brasil teve redução; no IBOVESPA houve elevação para 112.180 pontos, o segmento de renda variável apresentou variação patrimonial positiva. Acusamos o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 08/10/2021 com o patrimônio de R\$ 640.452M. Recebido e-mail da CAF, com informação prestada sobre a duração do passivo atuarial de aproximadamente 29 anos resultando em uma taxa de juros para 2022 equivalente a 5,00% a.a. conforme Instrução Normativa - SPREV nº 2 de 21/12/2018 combinado com Portaria 6.132 de 25/05/2021. Tal documento juntamente com a relação de *Dealers* de mercado aberto serão juntados ao processo que trata da instrução de possível aquisição de Títulos Públicos Federais. Considerando a referida taxa de juros, observa-se que a partir dos vértices ETTJ-IPCA 2520 d.u. uma eventual aquisição no momento presente satisfaria a meta atuarial já definida para o próximo exercício. Em razão dos referidos estudos e alteração da Resolução 02/2021 – C.A. – BERTPREV, ficam designados os membros do Comitê de Investimentos a participarem da próxima reunião do Conselho Administrativo a ser realizada no dia 21 de outubro de 2021 às 9 horas.

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
94/2021	08/10/2021	2.955.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
95/2021	08/10/2021	190.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

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



*

8/10/2021

CPNJ	Fundo	Posição 4/10/2021	Posição 8/10/2021	Variação Semanal	% PL	Limite % Res. 3822/10	Limite % Res. 4604/17 Res. 4695/18	Saldo Dez/20 Evolução PL	RS 632.604.044,97 RS 7.848.440,22	9,90% 1,24%
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO	634.391.959,99	640.452.485,19	0,96%	100,0%	100,0%				
	(*) CONTA TRANSITÓRIA				0,000%					
CP 0184	Títulos Públicos Federal	164.228.288,03	164.414.486,47	0,11%	25,67%	100,00%		10,00%	26,00%	Artigo 7, inciso I, Alínea A
	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	164.228.288,03	164.414.486,47	0,11%	25,67%	100,00%		10,00%	100,00%	Artigo 7, inciso I, Alínea A
	Fundos 100% Títulos Públicos	64.826.669,63	65.036.145,39	0,32%	10,15%			10,00%	10,50%	Artigo 7, inciso I, Alínea B
	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	16.970.865,51	17.043.912,37	0,43%	2,661%					
	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VII FI	5.798.961,69	5.814.888,45	0,27%	0,908%					
	CAIXA BRASIL 2030 II TP	16.204.328,00	16.221.725,20	0,11%	2,533%	100,00%				
	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	19.748.157,00	19.831.747,00	0,42%	3,097%					
	BB PREVIDENCIÁRIO TP IPCA III FI	6.104.357,43	6.123.872,37	0,32%	0,956%					
					0,000%					
	Fundos Referenciados Renda Fixa	198.516.914,41	201.864.138,36	1,69%	31,52%			0,00%	26,00%	Artigo 7, inciso IV, Alínea A
09.577.447/0001-00	SANTANDER DI TÍTULOS PUBL PREMIUM*	54.196.472,17	57.214.143,36	5,57%	8,933%					
21.838.150/0001-49	ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	104.100.951,10	104.320.736,11	0,21%	16,289%	40,00%				
28.515.874/0001-09	BRADESCO FIC FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	40.219.491,14	40.325.258,89	0,27%	6,297%					
					0,000%					
14.091.645/0001-91	FI Renda Fixa Crédito Privado	4.230.328,98	4.247.600,96	0,41%	0,66%	5,00%		0,00%	0,70%	Artigo 7, inciso VIII, Alínea B
BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI		4.230.328,98	4.247.600,96	0,41%	0,663%					
					0,000%					
07.279.657/0001-89	Fundos de Investimentos em Ações	142.720.758,29	143.989.438,31	0,89%	22,48%			0,00%	26,00%	Artigo 6, inciso I, Alínea A
	QUEST AÇÕES FIC FIA	20.216.134,03	20.337.156,51	0,60%	3,175%					
	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	19.951.068,86	19.892.219,46	-0,29%	3,106%					
	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	7.222.581,97	7.272.826,11	0,70%	1,136%					
	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	43.173.837,90	43.543.305,99	0,86%	6,799%	20,00%				
	ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	40.625.662,93	41.250.562,83	1,54%	6,441%					
	WESTERN ASSET VALUATION FIA	7.831.142,96	7.932.161,59	1,29%	1,239%					
	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	3.700.329,64	3.761.205,82	1,65%	0,587%					
					0,000%					
	Fundos de Investimento em Participações	23.472.431,42	23.274.048,18	-0,85%	3,63%			0,00%	3,80%	Artigo 8, inciso IV, Alínea A
16.437.148/0001-28	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	5.032.361,50	5.034.278,92	0,04%	0,786%	5,00%			5,00%	
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP N	18.440.069,92	18.239.769,26	-1,09%	2,848%					
					0,000%					
33.913.562/0001-85	Fundos de Investimentos no Exterior	25.626.928,77	26.478.007,47	3,32%	4,13%			0,00%	3,40%	Artigo 9 A, inciso II
	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVEST. EXTERIO	10.260.060,67	10.648.235,07	3,78%	1,663%					
	SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVEST. NO EXTERIOR	10.257.062,79	10.542.712,18	2,78%	1,646%					
	BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	5.109.805,31	5.287.060,22	3,47%	0,826%	10,00%				
19.436.818/0001-80	Fundos de Investimentos no Exterior	10.769.640,46	11.148.620,05	3,52%	1,74%			0,00%	2,60%	Artigo 9 A, inciso III
	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	5.349.066,70	5.524.266,62	3,28%	0,863%					
	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	5.420.573,76	5.624.353,43	3,76%	0,878%					
17.502.937/0001-68										

(*) ANTIGO SANTANDER FIC FI SOBRANO RF REF DI

Katia Hidalgo Data
Coord. Adm. Financeira
Reg.: 002 - BERTPREV

São Paulo, 07 de outubro de 2021.

Ao

Ilmo. Sr.

Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade

Presidente

Instituto de Prev. Social dos Serv. Públicos do Município de Bertiooga

BERTIOGA - SP

REF.: Carta de Premissas e Hipóteses

Prezado Senhor:

Considerando o início dos trabalhos da avaliação atuarial de 2022, base 2021, estamos encaminhando este documento para a confirmação das premissas e hipóteses a serem utilizadas nesta avaliação como segue:

1. Hipóteses Financeiras

Hipóteses	2021 DB 31/12/2020	2022 DB 31/12/2021
	Valores	Valores
Taxa de Juros Real	5,46	5,00
Taxa Real de Crescimento do Salário por Mérito	1,00	1,00
Projeção de Crescimento Real do Salário por Produtividade	-	-
Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do Plano	-	-
Fator de Determinação do valor real ao longo do tempo dos Salários	100,00	100,00
Fator de Determinação do valor real ao longo do tempo dos Benefícios	100,00	100,00

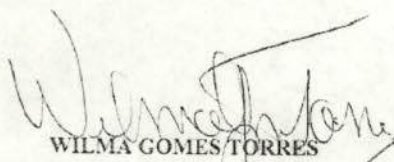
2. Hipóteses Biométricas

Hipóteses	2021 DB 31/12/2020	2022 DB 31/12/2021
	Valores	Valores
Novos Entrados	não utilizada	não utilizada
Tábua de Mortalidade de Válido (evento gerador de morte)	IBGE 2018	IBGE 2019*
Tábua de Mortalidade de Válido (evento gerador de sobrevivência)	IBGE 2018	IBGE 2019*
Tábua de Mortalidade de Inválido	IBGE 2018	IBGE 2019*
Tábua de Entrada em Invalidez	Alvaro Vindas	Alvaro Vindas
Composição Familiar	BASE DE DADOS	BASE DE DADOS

* A Tábua IBGE 2019 poderá ser alterada caso até a data dos cálculos a SPREV defina nova versão.

A duração do passivo “*Duration*” calculado conforme indicado na Instrução Normativa n.º 2 de 21/12/2018 utilizando os valores informados no fluxo atuarial indicam o “*Duration*” de **28,8069** anos para o **BERTPREV**. Considerando a taxa de juros indicada na Portaria n.º 6.132 de 25/05/2021 com o “*Duration*” de 29 anos conforme critério de arredondamento temos que a taxa de juros a ser utilizada na avaliação atuarial de 2022 é de **5,00% a.a.**

São Paulo, 07 de outubro de 2021.


WILMA GOMES TORRES
ATUÁRIA MIBA Nº 539


ERIC LEÃO CAVALAR
ATUÁRIO MIBA Nº 1008

EXACTTUS CONSULTORIA ATUARIAL LTDA
CIBA Nº 111

DE ACORDO:

Data e Assinatura:

BERTPREV - Instituto de Prev. Social dos Serv. Públicos do Município de Bertioga