



## Comitê de Investimentos

Ata nº 50/2021 – aos três dias do mês de novembro 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 mercedores de destaque, conforme Relatório *Focus* de 01/11/2021:

| COPOM            | Referência          | Exercício | Situação | Anterior | Atual |
|------------------|---------------------|-----------|----------|----------|-------|
| Taxa Selic Atual | 22/09/21 a 27/10/21 | 2021      | Elevação | 6,25%    | 7,25% |

Fonte: Banco Central do Brasil

| Índice                                  | Referência       | Exercício | Situação | Previsão |       |
|---|------------------|-----------|----------|----------|-------|
|   |                  |           |          | Anterior | Atual |
| Meta Taxa Selic (final de período)      | Mediana agregada | 2021      | Elevação | 8,75     | 9,25  |
| PIB                                     | Mediana agregada | 2021      | Redução  | 4,97     | 4,94  |
| Cotação do Dólar (final do período)     | Mediana agregada | 2021      | Elevação | 5,45     | 5,50  |
| IPCA (Expectativas - Curto Prazo)       | Mediana agregada | 2021      | Elevação | 8,96     | 9,17  |
| Dívida Líquida do Setor Público (% PIB) | Mediana agregada | 2021      | Redução  | 60,45    | 60,30 |
| Resultado Primário (% PIB)              | Mediana agregada | 2021      | Estável  | -1,20    | -1,20 |

|  |                     |      |          |        |        |
|--|---------------------|------|----------|--------|--------|
| Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8316 d.u. - 2054) | Anbima – 01/11/2021 | 2021 | Elevação | 5,5098 | 5,5578 |
| Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2051) | Anbima – 01/11/2021 | 2021 | Elevação | 5,5079 | 5,5565 |
| Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2041) | Anbima – 01/11/2021 | 2021 | Elevação | 5,5004 | 5,5495 |
| Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2031) | Anbima – 01/11/2021 | 2021 | Elevação | 5,4919 | 5,5284 |
| Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2026) | Anbima – 01/11/2021 | 2021 | Elevação | 5,4827 | 5,5053 |
| Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2023)  | Anbima – 01/11/2021 | 2021 | Elevação | 5,4001 | 5,6922 |

|                          |            |      |          |         |         |
|--------------------------|------------|------|----------|---------|---------|
| Ibovespa                 | 01/11/2021 | 2021 | Redução  | 110.672 | 105.551 |
| Risco Brasil (JP Morgan) | 28/10/2021 | 2021 | Elevação | 327     | 347     |

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

| Posição dos Investimentos | Agosto/21-Setembro/21 | 2021 | em Mil | Fechamento | Fechamento |
|---------------------------|-----------------------|------|--------|------------|------------|
|                           |                       |      |        | Agosto     | Setembro   |
|                           |                       |      |        | 650.921    | 635.280    |

No relatório Focus, a expectativa da SELIC chega a 9,25 % ao final do exercício. Segue expectativa de que 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 pelos bancos centrais das principais economias mundiais, já havendo anúncio nesta data de que o FED reduzirá em 15 bilhões de dólares por



Instituto de Previdência Social dos Servidores

Públicos do Município de Bertioga

ESTADO DE SÃO PAULO

mês a compra dos títulos públicos já a partir do fim de novembro. Nesta última semana a ETTJ apresentou elevação em todos os vértices, com impacto patrimonial negativo na carteira de renda fixa em razão da marcação a mercado. O risco Brasil teve elevação; no IBOVESPA houve redução para 105.551 pontos, o segmento de renda variável apresentou variação patrimonial negativa. Acusamos o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 29/10/2021 com o patrimônio de R\$ 620.256M. Foi protocolado na CAF o memorando nº 007/2021 – COINV. - Comitê de Investimentos – Minuta proposta da Política de Investimentos para o exercício de 2022. Acusamos o recebimento do Memorando nº 164/2021 – CAF, que trata de apontamentos do TCESP relativos ao exercício 2020 – TC-004580.989.20-0, com resposta parcial ofertada por meio do memorando 008/2021 – COINV - Comitê de Investimentos. Foi emitida a seguinte APR.

| APR      | Data da Operação | Movimento R\$ | Aplicação/Resgate | Produto  |
|----------|------------------|---------------|-------------------|--|
| 100/2021 | 29/10/2021       | 545.000,00    | Aplicação         | SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI |

Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:20 horas, e lavrada em ata.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Róberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto

Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade



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

Bertioga, 03 de novembro de 2021.

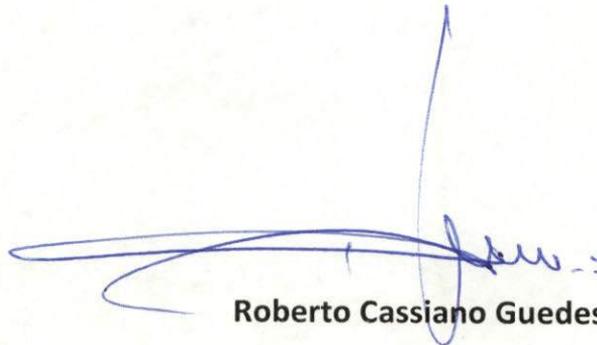
**Memorando nº 007/2021 – COINV.**

De: Comitê de Investimentos

Para: CAF – BERTPREV

Encaminhamos minuta da Política de Investimentos 2022 conforme deliberação constante da ata nº 050/2021 de 03 de novembro de 2021.

Sem mais para o momento, segue para providências necessárias.



**Roberto Cassiano Guedes**

Presidente do Comitê de Investimentos

*recebido*  
*03/11/21*  
*Katia*  
Katia Hidalgo Daia  
Coord. Adm. Financeira  
Reg.: 002 - BERTPREV



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

Bertioga, 03 de novembro de 2021.

**Memorando nº 146/2021 – CAF**  
Para: Comitê de Investimentos

Venho pelo presente solicitar suporte para efetivação de respostas aos apontamentos efetuados em relatório de auditoria TCE/SP, processo TC-004580.989.20-0, período de apuração 01/01/2020 a 31/12/2020, tendo como prazo de resposta até 22/11/2021.

A.2.3 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS

- Nem todos os investimentos realizados no exercício em exame estavam aderentes à estratégia-alvo da política de investimentos traçada (reincidência);
- Identificados investimentos que ultrapassaram os percentuais limites de participação no patrimônio líquido de fundos de investimentos, em desatendimento à Resolução CMN n.º 3.922, de 25 de novembro de 2010;

D.6.2 - RESULTADO DOS INVESTIMENTOS

- O instituto não logrou êxito no cumprimento da meta atuarial, que era IPCA + 5,89% (equivalente a 10,65%), uma vez que a rentabilidade positiva da carteira de investimentos do Regime, no exercício de 2020, foi de 5,06% (rentabilidade real de 0,52%, considerando que o IPCA foi de 4,52% para o período);

D.6.3 - COMPOSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS • Percentuais de limites de participação no patrimônio líquido de fundos de investimentos, dispostos na Resolução CMN n.º 3.922, de 25 de novembro de 2010, restaram superados, consoante apontado no item A.2.3,

situação que também constou no relatório da empresa de consultoria contratada; • O Instituto de Previdência não adotou os registros auxiliares para a apuração dos investimentos, atendendo parcialmente o artigo 16, inciso V, da Portaria MPAS n.º 402/2008;



D.8 - ATENDIMENTO À LEI ORGÂNICA, INSTRUÇÕES E RECOMENDAÇÕES DO TRIBUNAL

- Falta de atendimento à recomendação desta E. Corte de Contas (reincidência)

Sem mais para o momento.

Cordialmente,



**Kátia Hidalgo Daia**  
**Coordenação Administrativa Financeira**



29/10/2021

| CNPJ               | Fundo  | Posição               | Posição               | Variação      | % PL           | Limites % | Limite % | Limite Superior (%) | Saldo Dez/20 | Estratégia Ativo | Enquadramento                  |
|--------------------|--|-----------------------|-----------------------|---------------|----------------|-----------|----------|---------------------|--------------|------------------|--------------------------------|
|                    |  | 21/10/2021            | 29/10/2021            |               |                |           |          |                     |              |                  |                                |
|                    | <b>TOTAL PATRIMÔNIO</b>                                  | <b>628.952.371,15</b> | <b>620.256.771,78</b> | <b>-1,38%</b> | <b>100,00%</b> |           |          |                     |              |                  |                                |
| XXX XXX XXX        | (*) CONTA TRANSITÓRIA                                    |                       |                       |               | 0,000%         |           |          |                     |              |                  |                                |
|                    | <b>Títulos Públicos Federal</b>                          | <b>160.309.518,56</b> | <b>158.604.767,48</b> | <b>-1,06%</b> | <b>25,57%</b>  |           |          |                     |              |                  |                                |
| CP 0184            | CARTEIRA PRÓPRIA (INTNS)                                 | 160.309.518,56        | 158.604.767,48        | -1,06%        | 25,57%         |           |          |                     |              |                  | Artigo 7, inciso I, Alínea A   |
|                    | <b>Fundos 100% Títulos Públicos</b>                      | <b>64.335.955,95</b>  | <b>63.783.010,96</b>  | <b>-0,86%</b> | <b>10,28%</b>  |           |          |                     |              |                  |                                |
| 15.486.093/0001-83 | BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI            | 16.936.092,00         | 16.767.523,27         | -1,00%        | 2,703%         |           |          |                     |              |                  | Artigo 7, inciso I, Alínea B   |
| 19.523.305/0001-06 | BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VII FI                       | 5.792.232,45          | 5.766.248,14          | -0,45%        | 0,930%         |           |          |                     |              |                  |                                |
| 19.769.046/0001-06 | CAIXA BRASIL 2030 II TP                                  | 15.902.200,00         | 15.772.480,00         | -0,82%        | 2,543%         |           |          |                     |              |                  |                                |
| 22.791.074/0001-26 | CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF                               | 19.618.105,00         | 19.426.394,00         | -0,98%        | 3,132%         |           |          |                     |              |                  |                                |
| 19.303.795/0001-35 | BB PREVIDENCIÁRIO TP IPCA III FI                         | 6.087.326,50          | 6.050.365,55          | -0,61%        | 0,975%         |           |          |                     |              |                  |                                |
|                    | <b>Fundos Referenciados Renda Fixa</b>                   | <b>201.458.514,07</b> | <b>200.221.797,67</b> | <b>-0,61%</b> | <b>32,28%</b>  |           |          |                     |              |                  |                                |
| 09.577.447/0001-00 | SANTANDER DI TITULOS PUBL PREMIUM*                       | 57.326.596,86         | 56.706.843,71         | -1,08%        | 9,142%         |           |          |                     |              |                  | Artigo 7, inciso IV, Alínea A  |
| 21.838.150/0001-49 | ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI        | 104.137.487,02        | 103.644.006,94        | -0,47%        | 16,710%        |           |          |                     |              |                  |                                |
| 28.515.874/0001-09 | BRDESCO FIC FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA              | 39.994.430,19         | 39.870.947,02         | -0,31%        | 6,428%         |           |          |                     |              |                  |                                |
|                    | <b>FI Renda Fixa Crédito Privado</b>                     | <b>4.205.224,03</b>   | <b>4.173.943,47</b>   | <b>-0,74%</b> | <b>0,67%</b>   |           |          |                     |              |                  |                                |
| 14.091.645/0001-91 | BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI         | 4.205.224,03          | 4.173.943,47          | -0,74%        | 0,673%         |           |          |                     |              |                  | Artigo 7, inciso VII, Alínea B |
|                    | <b>Fundos de Investimentos em Ações</b>                  | <b>135.457.024,72</b> | <b>130.428.382,32</b> | <b>-3,71%</b> | <b>21,03%</b>  |           |          |                     |              |                  |                                |
| 07.279.657/0001-89 | QUEST AÇÕES FIC FIA                                      | 19.510.451,07         | 18.748.616,36         | -3,90%        | 3,023%         |           |          |                     |              |                  | Artigo 8, inciso II, Alínea A  |
| 11.392.165/0001-72 | QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES                               | 19.193.231,55         | 18.761.612,71         | -2,25%        | 3,025%         |           |          |                     |              |                  |                                |
| 09.290.813/0001-38 | BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA                           | 6.835.329,14          | 6.638.059,40          | -2,89%        | 1,070%         |           |          |                     |              |                  |                                |
| 11.977.794/0001-64 | BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA                        | 39.895.708,04         | 38.300.869,67         | -4,00%        | 6,175%         |           |          |                     |              |                  |                                |
| 08.817.414/0001-10 | ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI                 | 38.926.774,71         | 37.299.090,14         | -4,18%        | 6,013%         |           |          |                     |              |                  |                                |
| 09.087.523/0001-91 | WESTERN ASSET VALUATION FIA                              | 7.455.561,92          | 7.126.290,62          | -4,42%        | 1,149%         |           |          |                     |              |                  |                                |
| 15.154.441/0001-15 | CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FIC EM AÇÕES          | 3.639.968,29          | 3.553.843,42          | -2,37%        | 0,573%         |           |          |                     |              |                  |                                |
|                    | <b>Fundos de Investimento em Participações</b>           | <b>23.274.048,20</b>  | <b>23.274.048,20</b>  | <b>0,00%</b>  | <b>3,75%</b>   |           |          |                     |              |                  |                                |
| 16.437.148/0001-28 | FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II          | 5.034.278,93          | 5.034.278,93          | 0,00%         | 0,812%         |           |          |                     |              |                  | Artigo 8, inciso IV, Alínea A  |
| 27.782.774/0001-78 | KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP N     | 18.239.769,27         | 18.239.769,27         | 0,00%         | 2,941%         |           |          |                     |              |                  |                                |
|                    | <b>Fundos de Investimentos no Exterior</b>               | <b>28.082.829,87</b>  | <b>27.870.476,13</b>  | <b>-0,76%</b> | <b>4,49%</b>   |           |          |                     |              |                  |                                |
| 33.913.562/0001-85 | MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVEST. EXTERIO | 11.280.090,63         | 11.115.786,89         | -1,46%        | 1,792%         |           |          |                     |              |                  | Artigo 9 A, inciso II          |
| 17.804.792/0001-50 | SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVEST. NO EXTERIOR    | 11.210.140,46         | 11.158.282,90         | -0,46%        | 1,799%         |           |          |                     |              |                  |                                |
| 31.964.961/0001-40 | BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI    | 5.592.598,78          | 5.596.406,34          | 0,07%         | 0,902%         |           |          |                     |              |                  |                                |
|                    | <b>Fundos de Investimentos no Exterior</b>               | <b>11.829.255,75</b>  | <b>11.900.345,55</b>  | <b>0,60%</b>  | <b>1,92%</b>   |           |          |                     |              |                  |                                |
| 19.436.818/0001-80 | SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB               | 5.839.168,07          | 5.833.018,50          | -0,11%        | 0,940%         |           |          |                     |              |                  | Artigo 9 A, inciso III         |
| 17.502.937/0001-68 | FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I                      | 5.990.087,68          | 6.067.327,05          | 1,29%         | 0,978%         |           |          |                     |              |                  |                                |

(\*) ANTIGO SANTANDER FIC FI SOBERANO RF REF DI

*Katia Hidalgo Dória*  
 Coord. Adm. Financeira  
 Reg.: 002 - BERTPREV

*BF*



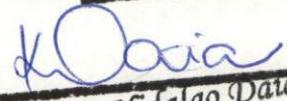
*Instituto de Previdência Social dos Servidores  
Públicos do Município de Bertioga*  
Estado de São Paulo

Bertioga, 03 de novembro de 2021.

**Memorando nº 008/2021 – COINV.**

De: Comitê de Investimentos

Para: CAF – BERTPREV

Recebi em 16/11/21  
  
**Katia Hidalgo Dada**  
Coord. Adm. Financeira  
Reg.: 002 - BERTPREV

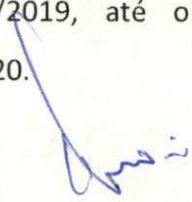
Vimos pelo presente encaminhar resposta parcial para suporte aos apontamentos efetuados em relatório de auditoria TCE/SP, processo TC-004580.989.20-0, período de apuração 01/01/2020 a 31/12/2020, tendo como prazo de resposta até 22/11/2021.

**A.2.3 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

• Nem todos os investimentos realizados no exercício em exame estavam aderentes à estratégia-alvo da política de investimentos traçada (reincidência);

Resposta: Em relação ao apontamento é importante enfatizar inicialmente que a posição dos investimentos ao longo de 2020 respeitou os limites mínimos e máximos fixados na política de investimentos. A variação verificada na estratégia alvo dos investimentos classificados no artigo 7º I, alínea b e artigo 7º IV alínea a, decorre principalmente dos seguintes fatores:

a) Alteração no cenário econômico previsto para o ano de 2020 desde a elaboração da Política de Investimentos vide relatório FOCUS de 22/11/2019, até o encerramento do exercício de 2020, vide relatório FOCUS de 31/12/2020.





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

Relatório FOCUS de 22/11/2019

| BANCO CENTRAL DO BRASIL                     |          | Focus  |               | Relatório de Mercado |        | Expectativas de Mercado |          | 22 de novembro de 2019 |              |          |        |                  |
|---|----------|--------|---------------|----------------------|--------|-------------------------|----------|------------------------|--------------|----------|--------|------------------|
| ▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade       |          |        |               |                      |        |                         |          |                        |              |          |        |                  |
| Mediana - Agregado                          |          |        |               |                      |        |                         |          |                        |              |          |        |                  |
|   | 2019     |        |               | 2020                 |        |                         | 2021     |                        |              | 2022     |        |                  |
|   | H4 4     | H4 1   | Hoje          | H4 4                 | H4 1   | Hoje                    | H4 4     | H4 1                   | Hoje         | H4 4     | H4 1   | Hoje             |
|   | semanas  | semana | semanal *     | semanas              | semana | semanal *               | semanas  | semana                 | semanal *    | semanas  | semana | semanal *        |
|   | Resp. ** |        |               | Resp. **             |        |                         | Resp. ** |                        |              | Resp. ** |        |                  |
| IPCA (%)                                    | 3,29     | 3,33   | 3,46 ▲ (3)    | 3,60                 | 3,60   | 3,60 = (4)              | 3,75     | 3,75                   | 3,75 = (50)  | 3,50     | 3,50   | 3,50 = (17)      |
| IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %) | 3,29     | 3,35   | 3,50 ▲ (1)    | 3,59                 | 3,58   | 3,57 ▼ (2)              | 3,75     | 3,79                   | 3,75 = (165) | 3,50     | 3,50   | 3,50 = (17)      |
| PIB (% de crescimento)                      | 0,91     | 0,92   | 0,99 ▲ (1)    | 2,00                 | 2,17   | 2,20 ▲ (3)              | 2,20     | 2,50                   | 2,50 = (141) | 2,50     | 2,50   | 2,50 = (83)      |
| Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)  | 4,00     | 4,00   | 4,10 = (1)    | 4,00                 | 4,00   | 4,00 = (6)              | 4,00     | 4,00                   | 4,00 = (13)  | 4,00     | 4,00   | 4,00 = (1)       |
| Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)   | 4,50     | 4,50   | 4,50 = (5)    | 4,50                 | 4,25   | 4,50 ▲ (1)              | 4,50     | 4,50                   | 4,50 = (3)   | 4,50     | 4,50   | 4,50 = (4)       |
| IGP-M (%)                                   | 5,51     | 5,45   | 5,41 ▼ (3)    | 7,71                 | 4,07   | 4,00 ▲ (1)              | 4,00     | 4,00                   | 4,00 = (121) | 3,75     | 3,75   | 3,75 = (1)       |
| Preços Administrados (%)                    | 4,50     | 4,75   | 5,05 ▲ (6)    | 3,5                  | 4,10   | 4,05 ▲ (2)              | 4,00     | 4,00                   | 4,00 = (121) | 3,75     | 3,75   | 3,75 = (3)       |
| Produção Industrial (% de crescimento)      | -0,71    | -0,68  | -0,70 ▼ (1)   | 1,6                  | 2,10   | 2,30 = (1)              | 1,5      | 2,50                   | 2,50 = (12)  | 2,50     | 2,50   | 2,50 = (10)      |
| Conta Corrente (US\$ bilhões)               | -33,16   | -35,08 | -36,75 ▼ (11) | -38,00               | -38,00 | -38,00 = (1)            | -38,00   | -42,50                 | -41,22 ▼ (1) | -41,00   | -43,00 | -47,00 ▼ (1)     |
| Balança Comercial (US\$ bilhões)            | 47,50    | 46,48  | 44,60 ▼ (3)   | 28                   | 43,00  | 42,50 ▲ (1)             | 27       | 41,00                  | 41,00 = (1)  | 45,00    | 45,00  | 39,00 ▼ (1)      |
| Investimento Direto no País (US\$ bilhões)  | 80,35    | 80,00  | 77,00 ▼ (1)   | 28                   | 80,00  | 80,00 = (5)             | 26       | 81,50                  | 81,50 = (1)  | 21       | 81,40  | 80,70 ▲ (1)      |
| Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)  | 56,30    | 56,15  | 56,70 ▲ (2)   | 25                   | 58,00  | 58,30 = (2)             | 25       | 58,00                  | 58,00 = (1)  | 61,10    | 61,00  | 61,50 ▲ (1)      |
| Resultado Primário (% do PIB)               | -1,34    | -1,20  | -1,20 = (2)   | 28                   | -1,05  | -1,10 = (2)             | 27       | 0,55                   | 0,55 = (1)   | 24       | 0,10   | 0,10 -0,15 ▼ (1) |
| Resultado Nominal (% do PIB)                | -6,30    | -6,20  | -6,10 ▲ (2)   | 22                   | -5,80  | -5,94 = (1)             | 22       | -5,00                  | -5,10 = (1)  | 19       | -5,35  | -5,20 = (2)      |

Relatório FOCUS de 31/12/2020

| BANCO CENTRAL DO BRASIL                     |          | Focus   |              | Relatório de Mercado |         | Expectativas de Mercado |              | 31 de dezembro de 2020 |           |          |              |           |        |        |              |    |
|---|----------|---------|--------------|----------------------|---------|-------------------------|--------------|------------------------|-----------|----------|--------------|-----------|--------|--------|--------------|----|
| ▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade       |          |         |              |                      |         |                         |              |                        |           |          |              |           |        |        |              |    |
| Mediana - Agregado                          |          |         |              |                      |         |                         |              |                        |           |          |              |           |        |        |              |    |
|   | 2020     |         |              | 2021                 |         |                         | 2022         |                        |           | 2023     |              |           |        |        |              |    |
|   | H4 4     | Último  | Hoje         | H4 4                 | Último  | Hoje                    | H4 4         | Último                 | Hoje      | H4 4     | Último       | Hoje      |        |        |              |    |
|   | Rel. de  | Rel. de | semanal *    | Rel. de              | Rel. de | semanal *               | Rel. de      | Rel. de                | semanal * | Rel. de  | Rel. de      | semanal * |        |        |              |    |
|   | Mercado  |         |              | Mercado              |         |                         | Mercado      |                        |           | Mercado  |              |           |        |        |              |    |
|   | Resp. ** |         |              | Resp. **             |         |                         | Resp. **     |                        |           | Resp. ** |              |           |        |        |              |    |
| IPCA (%)                                    | 4,21     | 4,39    | 4,38 ▼ (1)   | 118                  | 3,34    | 3,34                    | 3,32 ▼ (2)   | 118                    | 3,50      | 3,50     | 3,50 = (75)  | 103       | 3,25   | 3,25   | 3,25 = (25)  | 94 |
| IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %) | 4,25     | 4,39    | 4,38 ▼ (2)   | 36                   | 3,33    | 3,34                    | 3,34 = (1)   | 36                     | 3,50      | 3,49     | 3,50 ▲ (1)   | 13        | 3,25   | 3,25   | 3,25 = (18)  | 29 |
| PIB (% de crescimento)                      | -4,40    | -4,40   | -4,36 ▲ (1)  | 70                   | 3,50    | 3,49                    | 3,40 ▼ (1)   | 70                     | 2,50      | 2,50     | 2,50 = (141) | 55        | 2,50   | 2,50   | 2,50 = (96)  | 52 |
| Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)  | 5,22     | 5,14    | -            | 99                   | 5,10    | 5,00                    | 5,00 = (2)   | 99                     | 4,00      | 4,00     | 4,00 = (2)   | 76        | 4,94   | 4,87   | 4,85 ▼ (2)   | 69 |
| Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)   | 2,00     | -       | -            | 103                  | 3,00    | 3,13                    | 3,00 ▼ (1)   | 103                    | 4,50      | 4,50     | 4,50 = (19)  | 94        | 6,00   | 6,00   | 6,00 = (10)  | 79 |
| IGP-M (%)                                   | 24,09    | 23,75   | -            | 67                   | 4,73    | 4,66                    | 4,58 ▼ (1)   | 67                     | 4,00      | 4,00     | 4,00 = (14)  | 54        | 3,50   | 3,50   | 3,50 = (2)   | 46 |
| Preços Administrados (%)                    | 2,33     | 2,57    | 2,70 ▲ (6)   | 27                   | 4,27    | 4,20                    | 4,11 ▼ (2)   | 27                     | 3,73      | 3,73     | 3,69 ▼ (1)   | 26        | 3,50   | 3,50   | 3,50 = (53)  | 16 |
| Produção Industrial (% de crescimento)      | -5,00    | -5,00   | -5,00 = (4)  | 11                   | 5,00    | 5,00                    | 4,78 ▼ (1)   | 10                     | 7,43      | 7,17     | 7,13 ▲ (1)   | 10        | 3,00   | 2,67   | 2,67 = (1)   | 7  |
| Conta Corrente (US\$ bilhões)               | -4,22    | -4,50   | -4,60 ▼ (1)  | 18                   | -16,00  | -15,00                  | -16,00 ▼ (1) | 18                     | -25,00    | -28,57   | -29,10 ▼ (1) | 13        | -32,10 | -33,60 | -35,00 ▼ (1) | 9  |
| Balança Comercial (US\$ bilhões)            | 58,00    | 55,55   | 55,05 ▼ (4)  | 20                   | 56,50   | 55,10                   | 55,10 = (2)  | 20                     | 50,50     | 50,00    | 50,00 = (1)  | 13        | 43,70  | 37,90  | 37,50 = (1)  | 9  |
| Investimento Direto no País (US\$ bilhões)  | 43,15    | 40,00   | 40,00 = (2)  | 19                   | 60,00   | 60,00                   | 60,00 = (7)  | 19                     | 70,00     | 70,00    | 70,00 = (6)  | 14        | 75,00  | 75,00  | 77,50 ▲ (1)  | 10 |
| Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)  | 66,10    | 65,00   | 64,60 ▼ (6)  | 19                   | 66,10   | 66,60                   | 66,30 ▼ (8)  | 19                     | 67,00     | 66,00    | 67,11 ▼ (1)  | 18        | 72,40  | 69,90  | 69,60 ▼ (5)  | 13 |
| Resultado Primário (% do PIB)               | -11,50   | -10,60  | -10,60 = (1) | 21                   | -2,90   | -3,00                   | -3,00 = (2)  | 21                     | -2,70     | -2,30    | -2,11 ▲ (1)  | 18        | -1,47  | -1,50  | -1,47 ▲ (1)  | 14 |
| Resultado Nominal (% do PIB)                | -15,31   | -15,00  | -15,00 = (2) | 19                   | -7,00   | -7,00                   | -7,00 = (4)  | 19                     | -6,20     | -6,15    | -6,15 = (1)  | 18        | -6,20  | -6,40  | -6,40 = (3)  | 13 |

Como fica evidenciado nos relatórios apresentados houve forte alteração nas expectativas econômicas principalmente em razão da Pandemia de Covid-19, que representou um evento sistêmico de difícil previsão de impactos e consequentemente adoção de medidas alternativas, com vários momentos críticos para a economia ao longo do ano. Apenas para exemplificar, segue um quadro com a variação de expectativas para alguns índices colhidos dos relatórios acima:

| Expectativas de Mercado | RELATÓRIO FOCUS<br>22/11/2019 | RELATÓRIO FOCUS<br>31/12/2020 |
|-------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| IPCA                    | 3,60                          | 4,39                          |
| PIB                     | 2,20                          | -4,36                         |
| CÂMBIO                  | 4,0                           | 5,14                          |
| META SELIC              | 4,50                          | 2,00                          |



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

b) Os investimentos do segmento definido no artigo 7º I, alínea b contaram com um resgate programado de títulos que venceram em agosto de 2020, no valor de aproximadamente de R\$ 10.000.000,00 e que foram realocados em fundos do artigo 7º IV, alínea a, que por sua vez integram um segmento de aplicações de menor volatilidade e adequados portanto ao momento de instabilidade econômica vivenciado na ocasião, sendo pela mesma razão, tais fundos eleitos para aplicação dos aportes mensais.

As respostas aos quesitos seguintes serão ofertadas nas próximas reuniões do Comitê:

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

Considerando a aplicação efetuada em 26/03/2014 no valor de 9.200.000,00 no fundo CAIXA FI BRASIL 2030 III TP RF , fundo esse com prazo determinado para resgate (2030), movimento efetuada no período em que a resolução 3922/2010 estava vigente com a redação em negrito, que nos permitia a participação de 25% do patrimônio do fundo:

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

E considerando o disposto no artigo 21 §1º da mesma Resolução, que prevê: "(...) §1º As aplicações que apresentem prazos para vencimento, resgate, carência ou para conversão de cotas de fundos de investimento previstas em seu regulamento então vigente poderão ser mantidas em carteira até a respectiva data, caso superior ao prazo previsto no caput.

#### D.6.2 - RESULTADO DOS INVESTIMENTOS

- O instituto não logrou êxito no cumprimento da meta atuarial, que era IPCA + 5,89% (equivalente a 10,65%), uma vez que a rentabilidade positiva da carteira de investimentos do Regime, no exercício de 2020, foi de 5,06% (rentabilidade real de 0,52%, considerando que o IPCA foi de 4,52% para o período);

D.6.3 - COMPOSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS • Percentuais de limites de participação no patrimônio líquido de fundos de investimentos, dispostos na Resolução CMN n.º 3.922, de 25 de novembro de 2010, restaram superados, consoante apontado no



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

Estado de São Paulo

item A.2.3, situação que também constou no relatório da empresa de consultoria contratada; • O Instituto de Previdência não adotou os registros auxiliares para a

apuração dos investimentos, atendendo parcialmente o artigo 16, inciso V, da Portaria MPAS n.º 402/2008;

D.8 - ATENDIMENTO À LEI ORGÂNICA, INSTRUÇÕES E RECOMENDAÇÕES DO TRIBUNAL

- Falta de atendimento à recomendação desta E. Corte de Contas (reincidência)

Sem mais para o momento.

Cordialmente,

**Roberto Cassiano Guedes**

Presidente do Comitê de Investimentos