

Nº 01/2019 - ATA DE REUNIÃO CONJUNTA DO CONSELHO ADMINISTRATIVO E FISCAL

Aos 21 dias do mês de maio de 2.020, às 10hs na sede do BERTPREV, reuniram-se os membros dos Conselhos do Instituto, pelo Conselho Administrativo do Instituto Sr. Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade - Presidente do BERTPREV e os conselheiros, André Girenz Rodrigues, Adriana dos Santos Rodrigues, Jaime Furtado de Mello Júnior e por acesso remoto via internet, conforme convocação os Srs Ronaldo Mendes, Luiz Antônio Batista Simões, Fabiano Teles de Oliveira, Marcelo dos Santos Pereira. Pelo Conselho Fiscal, a Sra Darci Pereira de Macedo - Presidente do Conselho Fiscal, Gervásio Alves dos Santos, Evanilson Fischer Matos Siqueira, Erivaldo da Silva Feitosa, Diuver Clay de Oliveira Junior e Rita de Cássia Ferreira Furlan. Pelo Comitê de Investimentos, os Srs. Jean Mamede de Oliveira, Wilson Paschoal dos Santos e Clayton Faria Schmidt. Com a presença do Sr. Alexandre Hope Herrera - Contador e Coordenador Administrativo-Financeiro do BERTPREV, da Sra. Rejane Westin da Silveira Guimarães - Coordenadora Jurídico-Previdenciária, e a Sra. Katia Hidalgo Daia, do Controle Interno. Iniciada a reunião, o conselheiro Evanilson lembrou aos presentes que foi enviado por e-mail cópia do balanço patrimonial de 2.019 juntamente com as notas explicativas e Relatório Anual da Administração 2019, ALM e Avaliação Atuarial 2019. Na sequência o Sr. Alexandre passou a explicar detalhadamente os resultados do balanço patrimonial de 2019. Feita a exposição das Demonstrações Financeiras e Contábeis do exercício de 2019 e passado o relatório de atividades, bem como as notas explicativas para análise. Foi ressaltado que no ano de 2019 as despesas previdenciárias atingiram o valor de R\$ 26.762.544,70 apresentando uma evolução aproximada de 24,24% em relação a 2018 e as despesas com a administração da autarquia totalizaram o valor de R\$ 2.618.967,86. Foram recebidos R\$ 48.368.615,03 a título de repasses das contribuições previdenciárias, o resultado final das variações das aplicações financeiras mais as receitas com investimentos apresentaram saldo positivo de R\$ 101.487.590,99, encerrando o exercício com o saldo em aplicações financeiras e disponibilidades em R\$ 577.116.116,85 apresentando um aumento médio de 27,15% em relação ao ano anterior, encerramos o exercício de 2019 com todas as contribuições recebidas inclusive os valores referentes a aporte para cobertura do déficit atuarial. Colocadas em votação, as mesmas foram aprovadas por unanimidade, por ambos os conselhos. O Sr. Eric Leão Cavalari, representantes da empresa Exactus Consultoria Atuarial, apresentou o Relatório de Avaliação Atuarial 2020, o mesmo demonstra que o plano apresenta um déficit de R\$ 225.569.384,72 e que considerando o plano de equacionamento com aporte dos entes, aprovados em LC 153/2020 no valor de R\$ 183.004.661,43 o resultado final aponta para um déficit atuarial de R\$ 42.564.723,29 no DRAA de 2020, esta projeção consiste em fluxo de receitas e despesas ao longo do tempo estimado em 35 anos, prazo determinado por regulamentação em vigor. O estudo demonstra a evolução da massa de servidores em atividade, bem como os inativos. Ao final, recomenda a manutenção da alíquota patronal de 21,61% e apresenta novo plano de amortização do déficit para 2020 até 2054. Foi dada a palavra ao Sr. Ronaldo de Oliveira, Consultor de Investimentos da empresa LDB, apresentou o relatório de estudo de ALM (gerenciamento de ativos e passivos) explanou sobre o cenário econômico atual, passou sugestões de alocação de recursos. Estudo que verifica se o patrimônio do instituto é suficiente para honrar com seus compromissos, demonstra em suas hipóteses que a receita será menor que a despesa previdenciária já no ano de 2023. Em seguida apresentou relatório de investimentos detalhando as alocações artigo por artigo, sendo, no artigo 7º I, Alínea a, Títulos Públicos, R\$ 172.290.685,99 (29,93%), Artigo 7º I Alínea b, Fundos 100% Títulos Públicos R\$ 109.289.101,42 (18,99%), artigo 7º IV, Alínea a, Fundos de Renda Fixa, R\$ 125.998.939,80 (21,89%), artigo 7º VII, Alínea b, Fundos de Crédito Privado, R\$ 3.847.199,48 (0,67%), artigo 8º II, Alínea a, Fundos de Ações, R\$ 146.634.544,60 (25,47%) e 8º IV Alínea a, Fundos de Participação, R\$ 17.560.335,03 (3,05%), totalizando R\$ 575.620.806,32. Foi demonstrado quadro comparativo de enquadramento x política de investimento, e meta atuarial, que em 2019 encerrou com o resultado de 21,86% de uma meta de 10,59%. Esta ata e seus anexos estarão disponibilizados para consulta no site do BERTPREV, www.bertprev.sp.gov.br. Nada mais havendo a tratar, encerrou-se a reunião às 11:30hs, sendo lavrada a ata por mim, Evanilson Fischer Matos Siqueira que após lida e aprovada por todos, segue assinada pelos presentes.

Pelo conselho Administrativo

WALDEMAR CESAR R. DE ANDRADE

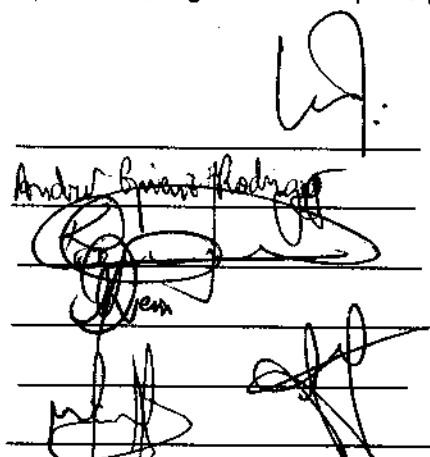
ANDRÉ GIRENZ RODRIGUES

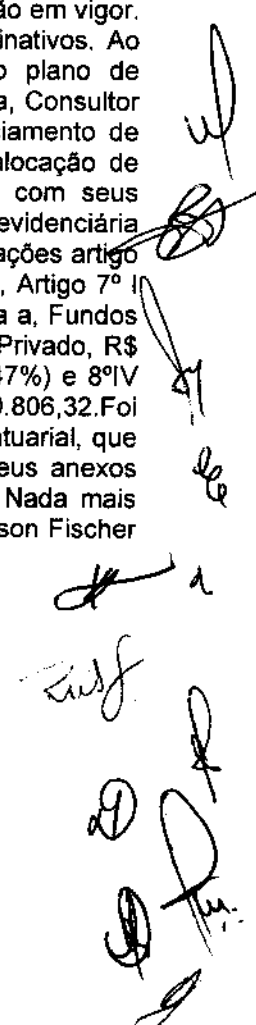
RONALDO MENDES

FABIANO TELES DE OLIVEIRA

LUIZ ANTONIO BATISTA SIMÕES

MARCELO DOS SANTOS PEREIRA





ADRIANA DOS SANTOS RODRIGUES

Adriana dos S. Rodrigues

JAIME FURTADO DE MELLO JUNIOR

Pelo conselho Fiscal

GERVÁSIO ALVES DOS SANTOS

ERIVALDO DA SILVA FEITOSA

RITA DE CÁSSIA FERREIRA FURLAN

EVANILSON FISCHER MATOS SIQUEIRA

DIUVER CLAY DE OLIVEIRA JUNIOR

DARCI PEREIRA DE MACEDO

Pelo Comitê de Investimentos

JEAN MAMEDE DE OLIVEIRA

WILSON PASCHOAL DOS SANTOS

CLAYTON FARIA SCHMIDT

Participantes

ALEXANDRE HOPE HERRERA

REJANE W. S. GUIMARÃES

KÁTIA HIDALGO DAIA

[Handwritten signatures and initials corresponding to the names listed on the left, including: Jaime Furtado de Mello Junior, Diver Clay de Oliveira Junior, Darcy Pereira de Macedo, Jean Mamede de Oliveira, Wilson Paschoal dos Santos, Clayton Faria Schmidt, Alexandre Hope Herrera, Rejane W. S. Guimarães, and Kátia Hidalgo daia.]



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

Apresentação das Demonstrações Contábeis de 2019.

BALANÇO PATRIMONIAL - PCA SP
01/01/2019 a 31/12/2019

ATIVO CIRCULANTE

Caixa e Equivalente de Caixa	20.306,96	2.606,41
Créditos a Curto Prazo	2.786.230,52	2.786.230,52
Investimento e Aplicações Temporárias a Curto Prazo	543.837.465,13	418.084.142,31
Estoques	9.686,12	11.181,72
VPD Pagas Antecipadamente	0,00	0,00
<i>Total do Ativo Circulante</i>	<u>546.653.688,73</u>	<u>420.884.160,96</u>

ATIVO NÃO-CIRCULANTE

Realizável a Longo Prazo	<u>3.675.702,96</u>	<u>5.742.043,32</u>
Créditos a Longo Prazo	3.675.702,96	5.742.043,32
Investimento e Aplicações Temporárias	0,00	0,00
Estoques	0,00	0,00
VPD Pagas Antecipadamente	0,00	0,00
Investimentos	0,00	0,00
Imobilizado	87.433,43	100.916,29
Intangível	0,00	0,00
<i>Total do Ativo Não Circulante</i>	<u>3.763.136,39</u>	<u>5.842.959,61</u>

TOTAL DO ATIVO

550.416.825,12

426.727.120,57

BALANÇO PATRIMONIAL - PCA SP
01/01/2019 a 31/12/2019

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Exercício Atual

Exercício Ant.

PASSIVO CIRCULANTE

Obrigações Trab., Prev. e Assistenciais a Pagar a Curto Prazo	86.087,90	66.372,03
Empréstimos e Financiamentos a Curto Prazo	0,00	0,00
Fornecedores e Contas a Pagar a Curto Prazo	0,00	12.297,13
Obrigações Fiscais de Curto Prazo	0,00	0,00
Obrigações de Repartição a Outros Entes	0,00	0,00
Provisões de Curto Prazo	0,00	0,00
Demais obrigações a Curto Prazo	134,01	134,01

PASSIVO NÃO CIRCULANTE

Obrigações Trab., Prev. e Assistenciais a Pagar a Longo Prazo	0,00	0,00
Empréstimos e Financiamentos a Longo Prazo	0,00	0,00
Fornecedores e Contas a Pagar a Longo Prazo	0,00	0,00
Obrigações Fiscais a Longo Prazo	0,00	0,00
Provisões a Longo Prazo	625.204.377,78	481.650.792,39
Demais obrigações a Longo Prazo	0,00	0,00
Resultado Diferido	0,00	0,00
	625.204.377,78	481.650.792,39



Segurados com relação ao cálculo atuarial

Descrição	Ativos	Aposentados	Pensão
Em 31/10/2018	1.490	247	63
Acréscimo/Diminuição	(65)	40	01
Em 30/10/2019	1.425	287	65



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

As despesas previdenciárias do exercício atingiram o valor de R\$ 26.762.544,70 apresentando uma evolução de aproximadamente 24,24% em relação ao exercício de 2018, assim distribuídas:

2018		2019		EVOLUÇÃO % MÉDIA
Aposentadorias	R\$ 14.775.401,44	Aposentadorias	R\$ 18.946.744,04	28,24%
Pensão por morte	R\$ 2.040.537,98	Pensão por morte	R\$ 2.203.246,94	7,97%
Auxílios	R\$ 4.449.289,84	Auxílios	R\$ 5.084.261,03	14,27%
Perícias médicas	R\$ 192.563,93	Perícias médicas	R\$ 250.909,56	30,30%
Indenizações e restituições	R\$ 0,00	Indenizações e restituições	R\$ 148.977,91	100%
Contribuição ao PASEP	R\$ 83.480,93	Contribuição ao PASEP	R\$ 128.405,22	53,82%
TOTAL	21.541.274,12	TOTAL	26.762.544,70	24,24%



CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS

	2018	2019
PREFEITURA:	R\$	R\$
Contribuição Patronal	20.880.800,12	23.697.316,53
Contribuição Servidor	10.724.246,44	12.620.776,32
Amortização do Déficit	4.759.093,29	7.000.000,00
Acordo 2002 (Principal + Juros)	469.930,51	429.604,39
Acordo 2016 (Principal + Juros)	816.426,37	895.042,96
Acordo 2017 (Principal + Juros)	935.356,90	1.115.896,95
Total Prefeitura	38.585.853,63	45.758.637,15



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

CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS

	2018	2019
Câmara:	R\$	R\$
Contribuição Patronal	618.971,09	632.432,43
Contribuição Servidor	338.622,82	364.417,59
Amortização do Déficit	152.085,17	358.818,06
Total Câmara	1.109.679,08	1.353.968,08



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

CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS

	2018	2019
BERTPREV:	R\$	R\$
Contribuição Patronal	159.150,78	202.375,46
Contribuição Servidor	82.544,01	108.090,77
Amortização do Déficit	42.735,75	100.265,44
Total BERTPREV	284.430,54	410.731,67



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

CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS

	2018	2019
--	------	------

INATIVOS

Contribuições do exercício	322.511,95	528.924,85
----------------------------	------------	------------

PENSIONISTAS

Contribuições do exercício	18.755,98	21.993,89
----------------------------	-----------	-----------

COMPENSAÇÃO FINANCEIRA	285.300,42	288.971,20
------------------------	------------	------------

OUTRAS RECEITAS (MULTAS)	22.616,52	5.388,19
--------------------------	-----------	----------

TOTAL GERAL	40.629.148,12	48.368.615,03
-------------	---------------	---------------



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

Os investimentos no período
atingiram uma variação positiva
líquida no valor de R\$
101.487.590,99.



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

FLUXO DE CAIXA PREVIDENCIÁRIO/CUSTEIO Valores em R\$

Saldo Final em 31 de dezembro de 2018	453.916.623,09
--	-----------------------

Entradas:

Contribuições Previdenciárias	48.368.615,03
-------------------------------	---------------

Receitas Financeiras	12.840.522,23
----------------------	---------------

Repasse para custeio	2.724.800,30
----------------------	--------------

Reavaliação dos ativos Financeiros	111.704.896,53
------------------------------------	----------------

Total de entrada	175.638.834,09
-------------------------	-----------------------

Saídas:

Pagamentos de Benefícios	26.762.544,70
--------------------------	---------------

Pagamentos de custeio	2.618.967,86
-----------------------	--------------

Deságio de Aplicações Financeiras	23.057.827,77
-----------------------------------	---------------

Total de saídas	52.439.340,33
------------------------	----------------------

Saldo Final em 31 de dezembro de 2019	577.116.116,85
--	-----------------------

Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Bertioga - BERTPREV

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019 e 2018.

Cifras apresentadas em reais

1. CONTEXTO OPERACIONAL

O **Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Bertioga – BERTPREV**, com sede no Município de Bertioga, Estado de São Paulo, foi constituído como Autarquia Municipal, para ser a Unidade Gestora do Regime Próprio de Previdência Social, visando a prestação de serviços e garantia de benefícios relativos à previdência dos servidores públicos da administração direta, autarquias e fundações públicas do município.

Possui caráter contributivo, na forma da CF/88 e lei, que visa dar cobertura aos riscos a que estão sujeitos o servidor e seus dependentes, bem como garantir os direitos previdenciários assegurados aos mesmos, nos termos legais, compreendendo um conjunto de benefícios e ações que atendam as seguintes finalidades:

- Garantir meios de subsistência nos eventos de invalidez, doença, acidente de serviço, velhice, inatividade, falecimento, reclusão, e;
- Proteção à maternidade e a família.

Vale registrar que, a partir da publicação da Emenda Constitucional nº 103/19 e a publicação da LC 153/2020 o RPPS passa a ser responsável apenas por aposentadoria e pensões por morte.

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Os registros contábeis das operações envolvendo os recursos do Regime Próprio de Previdência Social e das Demonstrações Contábeis por ele geradas foram elaborados em observância a Lei nº 4.320/64, a Lei nº 9.717/98, a Lei Complementar nº 101/00, as Portarias e Instruções Normativas da Secretaria do Tesouro Nacional, a Resolução CMN nº 3.790/2009, alterada pela Resolução CMN 3.922/2010, 4604/17 e 4695/18, os Princípios Fundamentais de Contabilidade, as Normas Brasileiras de Contabilidade e Portaria MPAS nº 95/07, que alterou os anexos I, II, III e IV da Portaria 916/03. O Instituto adotou a Nova Contabilidade Pública Aplicada ao Setor Público – NCASP – conforme Portaria STN 828/2011.

Na elaboração das demonstrações financeiras, é necessário utilizar estimativas para contabilizar certos ativos, passivos e outras transações. As demonstrações financeiras incluem, portanto, estimativas referentes a provisão para perdas em investimentos, provisão matemática previdenciária e outras similares. Os resultados reais podem apresentar variações em relação às estimativas.



3. RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

a) Apuração do superávit / déficit do exercício

As receitas e despesas são reconhecidas em regime de competência de exercícios.

b) Ativos circulantes e a longo prazo

Os ativos circulantes e a longo prazo são demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos auferidos e as provisões para perdas e ajuste a valor de mercado.

c) Imobilizado

O ativo imobilizado é demonstrado pelo valor do custo de aquisição menos a depreciação acumulada calculada às taxas lineares usuais, ajustando ao valor de recuperação quando o caso.

d) Passivo não circulante (Provisão Matemática)

O passivo atuarial é representado pelo valor atual dos compromissos com os servidores ativos, aposentados e pensões, menos o valor atual das receitas de contribuições dos segurados e órgãos patronais. É determinado por processo matemático atuarial considerando os seguintes elementos:

- Valor dos benefícios assegurados de prestação continuada (aposentadoria e pensão por morte)
- Expectativas de sobrevivência;
- Probabilidade de morte ou invalidez;
- Taxas de permanência no emprego;
- Taxas de novas entradas;
- Taxa de aplicação financeira do fundo;
- Nível de contribuição dos segurados;
- Nível de contribuição dos empregadores;
- Valor da folha de vencimentos dos segurados;
- Valor do Fundo de Previdência já existente.

e) Patrimônio líquido

O patrimônio líquido é formado por superávits e déficits acumulados.



4. APLICAÇÕES FINANCEIRAS

Representadas pelas seguintes aplicações:

	2019	2018
TOTAL PATRIMÔNIO	577.095.809,89	453.914.016,68
Títulos Públicos Federal	172.290.685,98	142.347.572,53
CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	172.290.685,98	142.347.572,53
Fundos 100% Títulos Públicos	109.289.101,43	77.007.730,98
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA VII	16.432.852,17	15.710.115,56
BB PREVIDENCIÁRIO ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	30.206.800,46	5.382.236,14
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	16.369.960,72	14.879.029,21
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	9.442.164,08	8.831.818,07
CAIXA BRASIL 2030 II TP	17.022.438,00	14.474.222,00
CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	19.814.886,00	17.730.310,00
Fundos Referenciados Renda Fixa	127.413.960,15	106.826.570,26
SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI – CUSTEIO	1.415.020,35	1.238.211,73
SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	27.175.597,73	70.291.772,09
ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI	98.823.342,07	2.558.257,48
ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI - II		32.738.328,96
FI Renda Fixa Crédito Privado	3.847.199,49	3.428.741,17
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III	3.847.199,49	3.428.741,17
Fundos de Investimento Referenciado Índice de RF	43.708.352,24	32.366.479,59
ITAÚ RPI IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	43.708.352,24	32.366.479,59
Fundos de Investimento em Ações	102.926.192,40	79.952.916,85
QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	21.068.181,68	14.076.035,07
QUEST AÇÕES FIC FIA	12.563.398,13	9.076.183,56
BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL	48.225.746,27	34.636.757,82
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA	8.037.735,35	5.885.182,38
WESTERN ASSET VALUATION FIA	9.144.965,13	6.873.485,07
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES		5.976.877,76
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	3.886.165,84	2.735.395,19
FI em Participações	17.560.335,04	11.944.594,38
FI EM COTAS DE FIP KINEA PRIVATE EQUITY II	7.523.307,54	10.382.153,21
FI EM COTAS DE FIP KINEA PRIVATE EQUITY IV	10.037.027,50	1.562.441,17
BANCO SANTOS	59.983,16	39.410,92

Aplicações financeiras em Fundo de Renda Fixa, atualmente vinculam-se a Títulos Públicos Federais e a créditos privados. No caso das aplicações financeiras em Fundo de Renda Variável, os ganhos e ou as perdas são reconhecidas com base na variação das quotas dos fundos de investimentos.

As aplicações em Notas do Tesouro Nacional pertencem a classe B, cuja remuneração é calculada com base na variação do IPCA, acrescido de juros de 6,16% a 7,41% ao ano. Esses títulos estão custodiados na Caixa Econômica Federal. Os ajustes ao valor de mercado são calculados com base no preço unitário

medido e divulgado pela ANBIMA, sendo as variações registradas no resultado, no momento em que ocorrem.

Atualmente as aplicações financeiras obedecem a Resolução 3922/10 do Conselho Monetário Nacional, que traz em seu escopo condições a serem observadas para a realização daquelas: segurança, rentabilidade, solvência e liquidez. As aplicações financeiras estão enquadradas nos limites estabelecidos pela referida Resolução e na Política de Investimentos do **BERTPREV**.

5. CRÉDITOS A RECEBER (Circulante e Não Circulante)

Os valores contabilizados em créditos a receber (circulante e não circulante) correspondem a somatória dos valores abaixo discriminados:

- Saldo de acordo PMB 2002 no montante de R\$ 748.505,97;
- Saldo de acordo referente ao Déficit 2016 no valor de R\$ 1.999.984,64;
- Déficit referente ao exercício de 2017 R\$ 2.993.552,71,
- e investimentos junto ao Banco Santos no montante de R\$ 719.890,16.

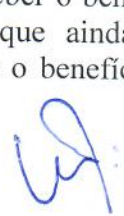
Gerando um total de créditos de curto e longo prazo de R\$ 6.461.933,48.

6. PROVISÃO MATEMÁTICA PREVIDENCIÁRIA

Descrição	Dez/19	Dez/18
Benefícios Concedidos	249.254.575,55	192.294.892,90
Benefícios a Conceder	558.424.463,66	444.626.391,61
Plano de Amortização	(183.004.661,43)	(156.282.747,63)
Total da Provisão Matemática	624.674.377,78	480.638.536,89

“Benefícios concedidos”, composta por segurados que já estão recebendo o benefício de prestação continuada.

“Benefício a conceder”, composta pelos segurados que ainda não estão recebendo o benefício de prestação continuada. Dentro deste grupo estão os segurados que já preencheram todas as condições para começar a receber o benefício de aposentadoria e são denominados Iminentes. Os segurados que ainda não contemplaram o tempo ou a idade necessária para começar a receber o benefício de aposentadoria são denominados “Não Iminentes”.



Compensação financeira é a parte do compromisso da provisão matemática de responsabilidade do Regime Geral da Previdência Social com os Institutos de Previdência Municipais e Estaduais.

Plano de Amortização trata-se de valor aprovado para a cobertura do déficit atuarial Lei Complementar 153/2020 de 30/12/2019.

7. RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO ATUARIAL

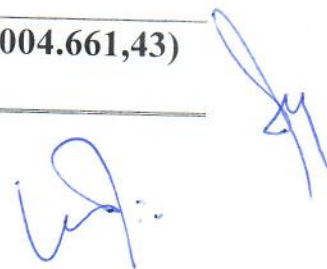
De acordo com o relatório de avaliação atuarial de dezembro 2019 constam as seguintes variações ocorridas no exercício:

Quantidade de servidores:

Descrição	Ativos	Aposentados	Pensões
Em 31/10/2018	1.490	247	63
Acréscimos/diminuições	(65)	40	01
Em 30/10/2019	1.425	287	64

Resultado atuarial:

Descrição	2019	2018
Ativo do plano	582.109.654,49	453.916.623,09
Provisão matemática	624.674.377,78	535.800.484,21
Resultado atuarial	(42.564.723,29)	(26.721.913,80)
Plano de Amortização	(183.004.661,43)	(156.282.747,63)
Total Déficit	(225.569.384,72)	(183.004.661,43)



Ainda, de acordo com referido relatório, a taxa de Administração (2,40%) deve ser destacada em lei, sendo implementada pela LC 135/18, artigo 2º, que acresceu o inciso VI ao artigo 139 da LC 95/13, bem como a atual contribuição patronal de 21,61%, destinada exclusivamente ao plano de benefícios, de forma a manter o equilíbrio da situação financeiro-atuarial, que deve ser monitorada e verificada continuamente.

8. OBRIGAÇÕES A PAGAR

Foram contabilizadas no passivo circulante “Obrigações trabalhista, Prev e assistenciais a pagar a curto prazo” no valor de R\$ 86.087,90, relativo à Provisão para Férias e “demais obrigações a curto prazo”, no valor de R\$ 134,01, relacionado a saldo em conta corrente de honorários advocatícios, percentual de 5% retidos para gastos com aprimoramento dos procuradores, conforme lei 905/2010.



Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade
Presidente
CPF 066.759.908-88



Alexandre Hope Herrera
Contador
CRC 1SP292335/O-3

RELATÓRIO ANUAL DA ADMINISTRAÇÃO **EXERCÍCIO DE 2.019**

O Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Bertioga - BERTPREV - é uma autarquia municipal, unidade gestora do Regime Próprio de Previdência Social do Município de Bertioga, constituída em 23 de março de 1998 pelo Decreto Municipal 343/98, nos termos da Lei Municipal 187/96, alterada pelas Leis Municipais 239/97; 295/98 e 384/99. Em setembro de 2002, o Regime Próprio de Previdência Social foi reorganizado por meio da LC 12/02, alterada pelas Leis Complementares n°s 26 e 29, de 2.003; 38, de 2.004; 42 de 2005; 53, de 2.006; 58, de 2.007; 61 de 2.009; 70 de 2.010; 81 de 2.011 e 88 de 2.012, sendo, então, todas revogadas pela Lei Complementar 95/13, que reorganizou o RPPS local. Em 2.014 e 2.015, esta lei sofreu alteração pela LC 101/14 e LC 119/15. Em 2.016 e 2.017 não houve alteração, sendo publicada a LC 135/18 no BOM n° 815, de 06/01/18. Durante o exercício de 2.019, não houve alteração, sendo em 25/01/2020 publicada a LC 153/2020, no BOM n° 927, de 25/01/2020, retroagindo os efeitos a 30/12/19.

DADOS INSTITUCIONAIS

O BERTPREV é a unidade gestora do regime próprio de previdência social dos servidores públicos dos Poderes Executivo e Legislativo do Município de Bertioga. Os benefícios assegurados são:

- Aposentadoria, nos termos constitucionais;
- Pensão por morte.

Quanto aos benefícios abaixo listados, por conta da previsão contida no artigo 9º, §§ 2º e 3º da EC 103/19, a partir da publicação da EC 153/2020, foram eles acrescidos à Lei Municipal n° 129/95 – Estatuto do Servidor Público do Município de Bertioga, com as denominações:

- Licença maternidade (antes salário maternidade);
- Licença para tratamento de saúde (antes auxílio doença);
- Salário família e auxílio reclusão, nos limites da legislação federal pertinente.

A legislação que norteia o funcionamento do Instituto está contida na Constituição Federal, artigo 40, redação anterior à EC 103/19; Emenda Constitucional n.º 20, de 15 de novembro de 1998; Emenda Constitucional nº 41, publicada em 31/12/03; Emenda Constitucional nº 47, publicada em 06/07/2005; Emenda Constitucional 70/12.

Quanto à EC 103/19, publicada em 13/11/19, não houve pelo Município, ainda, no que tange a regras de benefícios e cálculo de proventos, a adesão ou a instituição de sua reforma municipal, passando a observar as demais prescrições que aos RPPSs se aplicam. Por fim, norteia-se também legislação federal que rege a matéria (<http://www.previdencia.gov.br/regimes-proprios/legislacao-dos-rpps/>, acesso nesta data); Instruções TCESP nº 02/16 e legislação pertinente.

GESTÃO ADMINISTRATIVO/PREVIDENCIÁRIA

A administração da Autarquia, em 2019, foi exercida pelo Presidente – único cargo em comissão, inicialmente por servidor efetivo da própria Autarquia, cargo contador, até 10/02/19 e a partir de 11/02/19 por servidor efetivo, segurado do RPPS, ocupante do cargo de fiscal, na PMB; duas procuradoras, sendo que efetivamente durante o exercício por apenas uma, visto que a outra esteve de auxílio-doença durante todo o exercício; dois escriturários; dois técnicos contábeis; um analista de sistemas; um administrador; três auxiliares de escritório e um ajudante geral, estes de provimento efetivo, todos com remuneração estabelecida por Lei (LC 79/11 c/c LC 93/12 e LC 95/13), além dos Conselhos Fiscal e Administrativo, ambos compostos por sete membros titulares e suplentes, servidores efetivos e sem nenhuma remuneração.

Fora instituído, no âmbito do BERTPREV, o Comitê de Investimentos, por meio do Decreto Municipal nº 1.857/12 e Resolução nº 01/12, alterada pela Resolução 02/12, expedidas pelo Conselho Administrativo da Autarquia, e a LC 95/13, artigos 113 a 124, cuja finalidade precípua é a discussão dos aspectos ligados ao planejamento, execução, monitoramento, e avaliação das estratégias de alocação de recursos previdenciários. Passou a ter regramento previsto na Lei Complementar 95/13, como parte integrante da estrutura administrativa do BERTPREV, com alteração promovida pela LC 101/14, no que se refere à ampliação do número de membros; elevação de remuneração mensal pela participação e demais disposições pertinentes.

Em 2.019, fora publicada a Resolução 01/19 CA/BERTPREV, que altera parcialmente a Resolução 02/17 CA/BERTPREV, que disciplina o processo administrativo de credenciamento das instituições financeiras e de aplicações financeiras dos recursos previdenciários do Regime Próprio de Previdência Social de Bertioga SP.

Ainda sobre o Comitê, o mesmo passou por processo eleitoral, regido pela Resolução nº 02/19 CA/BERTPREV, devidamente publicada no BOM.

No exercício de 2.019, da gestão Administrativa e Previdenciária decorreu ao Município de Bertioga a manutenção do Certificado de Regularidade Previdenciária, expedido pelo MPAS, que vem a atestar o cumprimento da Lei Federal n.º 9717/98, e, por consequência, a possibilidade de recebimento de transferências voluntárias da União, empréstimos e financiamentos por instituição federal e compensação previdenciária entre os Regimes de Previdência. (vide site <https://cadprev.previdencia.gov.br/Cadprev/pages/publico/pesquisarEnteCrp.x.html>)

Importante relatar que os valores para pagamento do aporte financeiro para cobertura do déficit, parte Prefeitura, previsto para 2.019 não foram efetivamente pagos dentro do exercício, todavia no dia 25/01/2020 foi publicada a LC 153/2020, que implementou novo quadro de aportes a partir de 2.019 (Anexo II), com a previsão de retroação da lei a 30/12/19, e, sendo assim, os valores pagos, frente à lei, encontram-se corretos. Registra-se quadro demonstrativo:

	LC 135/18	Pago em 2019	LC 153/20 p/ 2019	Pago a maior
Prefeitura	R\$ 11.165.654,66	R\$ 7.000.000,00	R\$ 6.745.678,72	R\$ 254.321,28
Câmara	R\$ 356.818,06	R\$ 356.818,06	R\$ 201.848,55	R\$ 156.969,51
BERTPREV	R\$ 100.265,44	R\$ 100.265,44	R\$ 52.472,73	R\$ 47.792,71

Ademais, informa-se também a realização das atividades de Controle Interno, durante o exercício de 2.019, por comissão formada por 3 servidores efetivos da Autarquia, com todos os relatórios disponíveis no site www.bertprev.sp.gov.br (<http://www.bertprev.sp.gov.br/index.php/relatorios-do-controle-interno>).



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

As despesas com a administração da Autarquia totalizaram no exercício o valor de R\$ 2.618.967,86, valor este abaixo do limite que poderia ter alcançado, que é de até R\$ 3.526.557,48 conforme calculado segundo definição da Portaria MPAS 402/08.

A partir da LC 95/13, institui-se no BERTPREV a constituição de reservas com a sobra da taxa de administração. Atualmente, pós os exercícios de 2.013 até dezembro de 2019, temos a reserva de R\$ 1.415.020,35.

Por conseguinte, data-base 31/12/19, o BERTPREV atende a 1449 segurados ativos, sendo 1415 servidores da prefeitura, 20 da câmara e 14 do BERTPREV e remunerou 293 aposentados e 44 pensões por morte, estas desdobradas em 63 beneficiários.

No exercício de 2019 foram concedidas 36 aposentadorias e 02 pensões, 124 auxílios - doença, como primeiro atendimento e 333 renovações deste benefício.

Concedidas 19 licenças-maternidade. Houve 46 retornos ao trabalho. Realizadas 08 perícias médicas no local indicado pelo segurado, nos casos de absoluta impossibilidade de locomoção e 10 juntas médicas, para fins de verificação de invalidez para o trabalho e 35 reavaliações bienais de inativos.

As despesas previdenciárias do exercício atingiram o valor de R\$ 26.762.544,70, assim distribuídas:

Aposentadorias	R\$ 18.946.744,04
Pensão por morte	R\$ 2.203.246,94
Auxílios	R\$ 5.084.261,03
Perícias médicas	R\$ 250.909,56
Indenizações e restituições	R\$ 148.977,91
Contribuição ao PASEP	R\$ 128.405,22

CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS

As contribuições previdenciárias referentes ao exercício de 2019 foram pagas em dia. Segue abaixo valores recebidos:

PREFEITURA:	R\$
Contribuição Patronal	23.697.316,53
Contribuição Servidor	12.620.776,32
Amortização do Déficit	7.000.000,00
Acordo 2002 (Principal e Juros)	429.604,39
Acordo 2016 (Principal e Juros)	895.042,96
Acordo 2017 (Principal e Juros)	1.115.896,95
Total Prefeitura	45.758.637,15
CÂMARA:	R\$
Contribuição Patronal	632.432,43
Contribuição Servidor	364.417,59
Amortização do Déficit	356.818,06
Total Câmara	1.353.968,08
BERTPREV:	R\$
Contribuição Patronal	202.375,46
Contribuição Servidor	108.090,77
Amortização do Déficit	100.265,44
Total Bertprev.	410.731,67
INATIVOS	
Contribuições do exercício	528.924,85
PENSIONISTAS	
Contribuições do exercício	21.993,89
COMPENSAÇÃO FINANCEIRA	288.971,20
OUTRAS RECEITAS (MULTAS)	5.388,19
TOTAL GERAL	48.368.615,03

GESTÃO FINANCEIRA

As aplicações financeiras foram efetuadas de acordo com a Resolução do Conselho Monetário Nacional, sob o nº 3922/10, com alterações dada pelas Resoluções CMN 4392/14, 4.604/17 e 4695/18 e, em sede local, pelas Resoluções do Conselho Administrativo 02/16 e 02/17, já citadas.

Representadas pelas seguintes aplicações:

	2019	2018
TOTAL PATRIMÔNIO	575.620.806,38	452.636.394,03
Títulos Públicos Federal	172.290.685,98	142.347.572,53
CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	172.290.685,98	142.347.572,53
Fundos 100% Títulos Públicos	109.289.101,43	77.007.730,98
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA VII	16.432.852,17	15.710.115,56
BB PREVIDENCIÁRIO ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	30.206.800,46	5.382.236,14
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	16.369.960,72	14.879.029,21
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	9.442.164,08	8.831.818,07
CAIXA BRASIL 2030 II TP	17.022.438,00	14.474.222,00
CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	19.814.886,00	17.730.310,00
Fundos Referenciados Renda Fixa	125.998.939,80	105.588.358,53
SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	27.175.597,73	70.291.772,09
ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI	98.823.342,07	2.558.257,48
ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI - II		32.738.328,96
FI Renda Fixa Crédito Privado	3.847.199,49	3.428.741,17
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III	3.847.199,49	3.428.741,17
Fundos de Investimento Referenciado índice de RF	43.708.352,24	32.366.479,59
ITAÚ RPI IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	43.708.352,24	32.366.479,59
Fundos de Investimento em Ações	102.926.192,40	79.952.916,85
QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	21.068.181,68	14.076.035,07
QUEST AÇÕES FIC FIA	12.563.398,13	9.076.183,56
BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL	48.225.746,27	34.636.757,82
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA	8.037.735,35	5.885.182,38
WESTERN ASSET VALUATION FIA	9.144.965,13	6.873.485,07
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES		5.976.877,76
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	3.886.165,84	2.735.395,19
FI em Participações	17.560.335,04	11.944.594,38
FI EM COTAS DE FIP KINEA PRIVATE EQUITY II	7.523.307,54	10.382.153,21
FI EM COTAS DE FIP KINEA PRIVATE EQUITY IV	10.037.027,50	1.562.441,17

O montante das receitas financeiras atingiu o valor de R\$ 12.840.522,23, sendo registrado no exercício o montante de R\$ 111.704.896,53 como VPA – Variação Patrimonial Aumentativa e R\$ 23.057.827,77 como VPD – Variação Patrimonial Diminutiva, obtendo um resultado geral de R\$ 101.487.590,99.

Em 31 de dezembro de 2019, foi constituída provisão para perdas em Investimentos no valor de R\$ 33.258.344,76, conforme parecer técnico de empresa de consultoria financeira.

Foram contabilizados nos créditos de curto prazo o valor de R\$ 719.890,16, referente a valores a receber de investimentos efetuados no Banco Santos, e R\$ 2.066.340,36 parcelas a receber no exercício de 2020 de acordos firmados com a PMB (parcelamentos de repasses e déficits de exercícios anteriores), totalizando um curto prazo de R\$ 2.786.230,52.

FLUXO DE CAIXA PREVIDENCIÁRIO/CUSTEIO	Valores em R\$
Saldo Final em 31 de dezembro de 2018	453.916.623,09
Entradas:	
Contribuições Previdenciárias	48.368.615,03
Receitas Financeiras	12.840.522,23
Repasse para custeio	2.724.800,30
Reavaliação de Ativos Financeiros	111.704.896,53
Total de entradas:	175.638.834,09
Saídas:	
Pagamentos de Benefícios	26.762.544,70
Pagamentos de custeio	2.618.967,86
Deságio Aplicações Financeiras	23.057.827,77
Total de saídas	52.439.340,33
Saldo Final em 31 de dezembro de 2019	577.116.116,85

**ÓRGÃOS COLEGIADOS – PARTICIPAÇÃO DOS SEGURADOS NAS
INSTÂNCIAS DE DELIBERAÇÕES**

A participação dos membros dos 3 órgãos colegiados que compõem a estrutura administrativa do BERTPREV, em conjunto com o quadro efetivo da Autarquia, foi de suma importância à gestão, principalmente na elaboração e aprovação da peça orçamentária; no acompanhamento das aplicações financeiras, fruto, dentre outros, da capacitação profissional obtida com a obtenção do CPA-10, e 1 membro do Comitê de Investimentos certificado com o CPA-20; na contínua e consistente fiscalização dos atos administrativos; na cobrança junto aos órgãos patronais de valores devidos ao RPPS e na avaliação e aprovação dos relatórios contábeis/financeiros.

Com isso, torna-se a gestão do RPPS de Bertioga absolutamente legítima, do ponto de vista da participação dos segurados, via representação.

CONSELHO ADMINISTRATIVO

Membros Titulares

Waldemar César Rodrigues de Andrade (Presidente nato do conselho)
Adriana dos Santos Rodrigues
Vanderlei Poletto
Fabiano Teles de Oliveira
Luiz Antonio Batista Simões
Marcelo dos Santos Pereira
André Girenz Rodrigues
Ronaldo Mendes

Suplentes do Conselho Administrativo

Antonio Sergio de Jesus
Dulce Campos de Lima
Jaime Furtado de Melo Junior
Sonia Maria Silva Souza

➤ Reuniões Ordinárias EM 2019

Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun –
17	21	21	18	16	19
Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
18	15	19	17	21	12

As reuniões ordinárias do conselho administrativo são mensais, todas as decisões realizadas pelo conselho constam nas atas das reuniões ordinárias e extraordinárias, as mesmas podem ser encontradas no endereço eletrônico: <http://bertprev.sp.gov.br/index.php/administrativo>

PRINCIPAIS ASSUNTOS PAUTADOS:

- Aprovação de Resoluções, Atas do Comitê de Investimentos, Política de investimentos, Relatórios mensais produzidos pela Consultoria de investimentos, Instruções Normativas, Projetos de alteração de Lei, calendário anual de reuniões e etc.;
- Acompanhamento da evolução financeira do plano de previdência do BERTPREV;
- Aprovação do PPA, LDO e LOA de 2020;
- Aprovações de compras e contratações com valores superiores a oito salários mínimos.

➤ Reuniões Extraordinárias

Data de realização e principais assuntos de pauta:

- 08/02/2019 – Aprovação de remanejamento e Regimento Interno do Comitê de Investimentos;
- 25/04/2019 – Aprovação da Nova Política de Investimentos de 2019;
- 02/07/2019 - Elaboração de Proposta de alteração de Lei Complementar nº95/13;
- 25/11/2019 - Elaboração de Proposta de alteração de Lei Complementar nº95/13 e Aprovação da Lei de Diretrizes Orçamentária para 2019;
- 28/11/2019 - Elaboração de Proposta de alteração de Lei Complementar nº95/13 e Aprovação da Lei de Diretrizes Orçamentária para 2019.

CONSELHO FISCAL

Membros Titulares

Darci Pereira de Macedo (Presidente do conselho)

Diuver Clay de Oliveira Junior

Erivaldo da Silva Feitosa

Evanilson Matos Siqueira Fischer

Gervásio Alves dos Santos

Jean Carlo Muniz

Rita de Cássia Furlan

Suplentes do Conselho Fiscal

Ariosto Silvio Luciano

Késia Seidel de Almeida

Maria Carolina Chamarelli Signorini

Norberto Miguel

Renato Losada Martins

Rogério Araújo dos Santos

Victor Mendes Neto

Reuniões Ordinárias em 2019

Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun –
25	22	29	26	31	28
Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
26	30	27	25	29	13

As reuniões ordinárias do conselho fiscal são mensais, todas as decisões realizadas pelo conselho constam nas atas das reuniões ordinárias e extraordinárias, as mesmas podem ser encontradas no endereço eletrônico: <http://bertprev.sp.gov.br/index.php/fiscal>



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

PRINCIPAIS ASSUNTOS DE PAUTA:

- Análise e aprovação mensal dos Balancetes da Receita e da Despesa;
- Acompanhamento dos Repasses das Contribuições Previdenciárias e da Evolução Financeira do Plano de Previdência;
- Acompanhamento das Receitas e Despesas Previdenciárias: Contribuição dos Servidores, Receita dos Investimentos, Compensação Previdenciária, Contribuição Recolhidas, Acordos, Repasses para o Custeio do BERTPREV, Receita Multa e Juros, Folha de Pagamento dos Inativos e Pensionistas e do Déficit Atuarial.

➤ **Reuniões conjuntas dos conselhos administrativo e Fiscal**

Data de realização e principais assuntos de pauta:

- 26/03/2019 – Apresentação do Balanço Patrimonial/2018, Nota explicativa e Relatório Anual da Administração/2018;
- 18/04/2019 – Apresentação do Relatório de Avaliação Atuarial e do Relatório de Estudo de ALM (gerenciamento de ativos e passivos), e aprovação da Lei de Diretrizes Orçamentárias para o exercício de 2020;
- 05/09/2019 – Eleição para composição de membro no Comitê de Investimentos.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

**José Daniel Rodrigues
Jean Mamede de Oliveira
Clayton Faria Schmidt
Wilson Paschoal dos Santos
Maristela Regina Teodoro**

Reuniões ordinárias em 2019

Agenda de Reuniões do Comitê de Investimentos para 2019					
Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun
02	07	07	03	02	05
09	13	13	10	09	12
16	20	21	17	15	19
23	27	27	24	22	26
30				29	
Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
03	01	04	02	06	04
10	07	11	09	13	12
17	14	19	16	21	18
24	21	25	23	27	26
	28		31		

As reuniões ordinárias do comitê de investimentos são semanais, todas as decisões realizadas pelo comitê constam nas atas das reuniões ordinárias e extraordinárias, as mesmas podem ser encontradas no endereço eletrônico: <http://bertprev.sp.gov.br/index.php/atas>

Principais atribuições do Comitê

- Assessorar o Presidente e o Conselho Administrativo na elaboração da política de investimentos, bem como eventuais revisões;
- Acompanhar o desempenho obtido pelos investimentos, em consonância com a política de investimentos;
- Aplicar taticamente os recursos, em consonância com a política de investimentos, o cenário macroeconômico, e as características e peculiaridades do passivo;



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

- Selecionar opções de investimentos, verificando as oportunidades de ingressos e retiradas em investimentos;
- Zelar por uma gestão de ativos, em consonância com a legislação em vigor e as restrições e diretrizes contidas na política de investimentos, e que atendam aos mais elevados padrões técnicos, éticos e de prudência;
- Analisar as taxas e corretagens, considerando os custos e serviços envolvidos;
- Selecionar gestores, corretoras de valores e outros prestadores de serviços diretamente ligados à atividade de administração de recursos, mediante processo de credenciamento, segundo atos normativos internos;
- Providenciar diligências que julgar convenientes e necessárias ao desempenho de suas atribuições
- Propor ao presidente do BERTPREV as medidas que julgar de interesse para resguardar a lisura, a transparência e a eficiência da atuação do Comitê.

IMAGEM INSTITUCIONAL

MISSÃO: Garantir a concessão dos benefícios previdenciários legalmente previstos aos servidores públicos do município de Bertioga e seus dependentes de direito, sempre com dignidade, transparência, respeito, eficiência, governabilidade, solidariedade e sustentabilidade financeira e atuarial do Regime Próprio.

VISÃO: Ser referência em unidade gestora para Regimes Próprios de Previdência a partir de uma gestão humana, técnica, participativa e transparente.

VALORES: Legalidade; Moralidade; Publicidade; Eficiência, eficácia e qualidade; Integridade e responsabilidade pessoal; Impessoalidade, imparcialidade e objetividade; Clima organizacional harmonioso; e Respeito aos segurados, ao meio ambiente e à identidade organizacional.



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

CONSIDERAÇÕES FINAIS

A meta permanente do BERTPREV é a otimização de seus serviços e a defesa de seus interesses específicos junto aos fóruns adequados, contando sempre com a valiosa colaboração dos conselhos e do comitê de investimentos para alcançar seu desiderato.

Por fim, o BERTPREV, trabalhando na busca da eficiência, persegue incessantemente o objetivo de ser a garantia de segurança previdenciária para os servidores e seus dependentes.

WALDEMAR CESAR RODRIGUES DE ANDRADE
PRESIDENTE



REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE BERTIOGA - SÃO PAULO

Relatório de Avaliação Atuarial 2020

Data-base dos Cálculos: 31/12/2019

Data-base dos Dados: 31/10/2019



*Exacttus Consultoria Atuarial
Fevereiro, 2020.*

ÍNDICE

1	SUMÁRIO EXECUTIVO	1
2	INTRODUÇÃO E OBJETIVO	3
3	BASE DE DADOS	5
4	ESTATÍSTICAS	6
5	IMINENTES	8
6	PLANO DE BENEFÍCIOS	9
7	PLANO DE CUSTEIO	10
8	PREMISSAS, HIPÓTESES ATUARIAIS E FINANCEIRAS	11
9	RESULTADOS ATUARIAIS	17
10	BALANÇO ATUARIAL	23
11	PREVISÃO ORÇAMENTÁRIA	24
12	CONSIDERAÇÕES FINAIS	26
13	LIMITAÇÕES	27
14	ANEXOS	28
	ANEXO I – PARECER ATUARIAL DRAA 2020	29
	ANEXO II – PREVISÃO ORÇAMENTÁRIA	33

1 Sumário Executivo

Este relatório apresenta as demonstrações atuariais/financeiras consolidadas, utilizando como data-base 31/12/2019. As demonstrações são resultados do processo de Avaliação Atuarial Anual, obrigatório, procedido nos planos de previdência dos servidores públicos.

O trabalho foi desenvolvido de acordo com normas técnicas/atuariais pertinentes ao plano de benefícios do **BERTPREV**, de acordo com a legislação vigente e em conformidade com as orientações da **SPREV** - *Secretaria de Previdência*, possibilitando desse modo à visualização da situação financeira e atuarial do plano.

Principais resultados:

Para esta avaliação atuarial adotamos as mesmas premissas e hipóteses atuariais e financeiras dos exercícios anteriores.

O atual plano de custeio das aposentadorias e pensões dos servidores municipais atualizado conforme Lei Complementar n.º 153/2020 prevê uma contribuição constante de **35,61%** das remunerações dos ativos, tendo o Município participação de **21,61%** e o servidor **14%**. As despesas administrativas correspondem a **2,40%**, totalizando **38,01%**.

O custo total apurado do Plano de Benefícios é de **34,44%**, calculado na data-base de 31/12/2019, para o DRAA 2020.

Embora o plano de custeio normal apurado esteja no mesmo patamar do plano vigente os resultados trazidos a valor presente demonstram que o Plano Previdenciário do **BERTPREV** encontra-se em situação de déficit atuarial mesmo considerando o plano de equacionamento com aportes do Ente, aprovado conforme ANEXO II da Lei Complementar n.º 153/2020.

Importante:

Esta avaliação atuarial considerou os efeitos da Lei Complementar n.º 153/2020 do Município de Bertioga – SP, a Emenda Constitucional n.º 103/2019, a Emenda Constitucional n.º 41/2003, a Lei n.º 9.717/99, a Portaria 402, a Portaria MF n.º 464, de 19 de novembro de 2018 e a Portaria SEPRT/ME n.º 1.348 de 3 de dezembro de 2019, entre outras legislações específicas.

Este trabalho **não** tem por objetivo realizar auditoria das bases de dados e informações fornecidas pelo Instituto.

Salientamos que os resultados desta avaliação atuarial são extremamente sensíveis às variações das hipóteses, premissas e base de dados utilizada e aplicada.

São Paulo, 28 de fevereiro de 2020.



WILMA GOMES TORRES
ATUÁRIA MIBA Nº 539

ERIC LEÃO CAVALARI
ATUÁRIO MIBA Nº 1008

EXACTTUS CONSULTORIA ATUARIAL LTDA

CIBA Nº 111

2 Introdução e Objetivo

Com o advento da Constituição Federal de 1988, a União, os Estados, o Distrito Federal e diversos municípios brasileiros unificaram ou instituíram regimes próprios de previdência para seus servidores, tendo em mente as efêmeras vantagens de curto prazo advindas da imediata suspensão do recolhimento de contribuições para o INSS. No entanto, a sustentabilidade desses sistemas tem-se mostrado inviável, uma vez que a relação entre o custeio e o pagamento dos benefícios ainda não está ancorada em um sistema financeiro e atuarialmente equilibrado.

Uma das principais consequências da instituição dos regimes próprios não fundamentados atuarialmente foi o aumento do déficit das contas públicas em todos os níveis de governo.

A existência de inúmeras distorções nos regimes próprios de previdência fez com que o Governo Federal implementasse um novo marco regulatório disciplinador deste regime. A Lei Nº 9.717 de 27/11/98, em seu artigo 1º, estabelece que os regimes próprios de previdência social dos servidores públicos da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, dos militares dos Estados e do Distrito Federal deverão ser organizados com base em normas gerais de contabilidade e atuária, de modo a garantir o seu equilíbrio financeiro e atuarial. Estes mesmos princípios estão também presentes nas Portarias MPAS Nº 402 e 403, ambas de 10 de Dezembro de 2008, esta última alterada pela Portaria MF nº 464, de 19 de novembro de 2018.

Concluindo o que dizem as normas legais, a implantação de um Plano de Benefícios de ordem previdenciária requer gerenciamento de forma a dar consistência e equilíbrio à sua continuidade.

Uma das ferramentas utilizadas no gerenciamento desses Planos de Benefícios é o acompanhamento técnico-atuarial, o qual se denomina *Avaliação Atuarial*, tendo em vista a necessidade de garantir a cobertura dos riscos assumidos pelo Plano de Benefícios, preservando-lhe o equilíbrio atuarial, sem a necessidade de resseguro por parte do Tesouro.

O objetivo desta Avaliação é averiguar se o cenário ao qual está inserida a população do Plano de Benefícios está atendendo às necessidades estimadas quando da sua manutenção e relatar a situação técnico-atuarial do Regime Próprio de Previdência

Social dos Servidores do Município de Bertioga - SP, cuja gestão única é de responsabilidade do **Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Bertioga - SP**, legalmente designado pela sigla **BERTPREV**.

Através da experiência verificada, ano a ano, e das consequentes constatações tomar-se-ão as devidas providências para acertar quaisquer desvios de percurso ocorridos neste Plano.

A presente Avaliação tomou por base os dados cadastrais e outras informações fornecidas pela administração técnica do Instituto objeto desta avaliação.

Os cálculos atuariais levaram em consideração as particularidades individuais de cada participante, assim como as regras contidas nos dispositivos legais. Utilizamos, para cálculos dos valores apresentados, critérios atuariais internacionalmente aceitos.

A presente avaliação atuarial está posicionada com data base de 31 de dezembro de 2019.

Não é objeto da Avaliação Atuarial a auditoria dos dados fornecidos pelo Instituto.

3 Base de Dados

O foco desta etapa do projeto é analisar as bases para o cálculo dos valores de provisões, benefícios, contribuições e demais valores apresentados no presente relatório.

O estudo foi conduzido com base nas informações recebidas, sendo:

Documentação

Regulamentos: Lei Complementar n.º 119, BOM de 30 de janeiro de 2016;
 Lei Nº 95, de 20 de julho de 2013;
 Lei Complementar n.º 153 de 23 de janeiro de 2020.

Dados Cadastrais

O presente relatório apresenta as estatísticas relativas à Base de Dados apresentada pelo **BERTPREV** para a realização da Avaliação Atuarial de 2020, pelos Poderes: Prefeitura Municipal de Bertoga, Câmara Municipal e Bertprev.

Efetuamos testes de consistências e, consoantes com informações do **BERTPREV** os dados foram considerados suficientes para fins de cálculo atuarial.

A data-base dos dados para a Avaliação Atuarial de 2020 está posicionada em 31/10/2019.

4 Estatísticas

Apresentamos em relatório à parte as estatísticas do Plano de Benefícios do **BERTPREV**. Neste capítulo, apontamos as principais delas, sendo:

Distribuição por poderes do Município de Bertioxa

1 - Executivo

Poder 1	Quantidade	Folha Salarial	Salário Médio	Menor Salário	Maior Salário	Benefícios Concedidos	Benefício Médio	Menor Benefício	Maior Benefício
Ativos	1.392	7.825.795,14	5.621,98	1.466,18	20.635,06				
Aposentadorias	284					1.495.192,85	5.264,76	1.002,65	18.541,66
Pensionistas	61					160.233,64	2.626,78	514,07	7.887,57
Total	1.737	7.825.795,14	4.505,35			1.655.426,49	3.945,77		

2 - Câmara Municipal

Poder 2	Quantidade	Folha Salarial	Salário Médio	Menor Salário	Maior Salário	Benefícios Concedidos	Benefício Médio	Menor Benefício	Maior Benefício
Ativos	19	214.688,51	11.299,40	4.137,79	23.494,19				
Aposentadorias	3					26.143,91	8.714,64	7.629,11	10.626,74
Pensionistas	1					2.641,86	2.641,86	2.641,86	2.641,86
Total	23	214.688,51	9.334,28			28.785,77	5.678,25		

3 - BERTPREV

Poder 3	Quantidade	Folha Salarial	Salário Médio	Menor Salário	Maior Salário	Benefícios Concedidos	Benefício Médio	Menor Benefício	Maior Benefício
Ativos	14	77.387,16	5.527,65	1.390,42	12.842,86				
Aposentadorias	0					0,00	0,00	0,00	0,00
Pensionistas	2					6.245,66	3.122,83	3.122,83	3.122,83
Total	16	77.387,16	4.836,70			6.245,66	1.561,42		

Poder	Ativos	Aposentados	Pensionistas	Total
1 - Executivo	1.392	284	61	1.737
2 - Câmara Municipal	19	3	1	23
3 - Bertprev	14	0	2	16
TOTAL	1.425	287	64	1.776

Item	Ativos	Aposentados	Pensionistas	Total
Folha Salarial	8.117.870,81			8.117.870,81
Salário Médio	5.696,75			5.696,75
Menor Salário	1.390,42			1.390,42
Maior Salário	23.494,19			23.494,19
Benefícios Concedidos		1.521.336,76	169.121,16	1.690.457,92
Benefício Médio		5.300,82	2.642,52	3.971,67
Menor Benefício		1.002,65	514,07	
Maior Benefício		18.541,66	7.887,57	

Comparativo dos últimos 3 anos

Folha	DRAA 2018	DRAA 2019	Var. %	DRAA 2020	Var. %
ATIVOS	7.423.368,65	7.714.607,51	3,92%	8.117.870,81	5,23%
INATIVOS	914.017,72	1.208.536,79	32,22%	1.521.336,76	25,88%
PENSIONISTAS	152.851,64	157.437,18	3,00%	169.121,16	7,42%

Massa	DRAA 2018	DRAA 2019	Var. %	DRAA 2020	Var. %
ATIVOS	1.509	1.490	-1,26%	1.425	-4,36%
INATIVOS	213	247	15,96%	287	16,19%
PENSIONISTAS	65	63	-3,08%	64	1,59%

5 Iminentes

Riscos Iminentes – Representam os servidores ativos que, na data da Avaliação, já atingiram os requisitos necessários para a concessão do benefício de aposentadoria.

De acordo com a base de dados recebida, pudemos destacar os servidores que estão em condições de requerer o benefício de aposentadoria no decorrer do ano de 2020, no ano de 2021 e em 2022, conforme os quadros a seguir:

Sexo	Quantidade	Custo Total dos Benefícios - 2020	
		Mensal	Anual
Homens	15	R\$ 158.038,04	R\$ 2.054.494,52
Mulheres	103	R\$ 941.346,15	R\$ 12.237.499,95
TOTAL	118	R\$ 1.099.384,19	R\$ 14.291.994,47

Sexo	Quantidade	Custo Total dos Benefícios - 2021	
		Mensal	Anual
Homens	44	R\$ 389.481,64	R\$ 5.063.261,26
Mulheres	16	R\$ 133.802,95	R\$ 1.739.438,39
TOTAL	60	R\$ 523.284,59	R\$ 6.802.699,65

Sexo	Quantidade	Custo Total dos Benefícios - 2022	
		Mensal	Anual
Homens	8	R\$ 88.166,73	R\$ 1.146.167,49
Mulheres	24	R\$ 189.125,66	R\$ 2.458.633,54
TOTAL	32	R\$ 277.292,39	R\$ 3.604.801,04

6 Plano de Benefícios

Os benefícios oferecidos no Plano apresentado pelo **BERTPREV** são os seguintes:

I - Quanto ao segurado:

- a) aposentadoria por tempo de contribuição;
- b) aposentadoria por idade ou compulsória;
- c) aposentadoria por invalidez.

II - Quanto ao dependente:

- a) pensão por morte.

Este estudo considerou a Lei Complementar n.º 153/2020 do Município de Bertioga – SP, a Emenda Constitucional n.º 103/2019, a Emenda Constitucional n.º 41/2003, a Lei n.º 9.717/99, a Portaria 402, a Portaria MF n.º 464, de 19 de novembro de 2018 e a Portaria SEPRT/ME n.º 1.348 de 3 de dezembro de 2019, entre outras legislações específicas.

Os cálculos foram realizados considerando o disposto na legislação acima citada com os devidos efeitos.

7 Plano de Custeio

As contribuições referentes ao Plano de Benefícios do **BERTPREV** serão efetuadas pelos servidores públicos, filiados ao Regime Próprio de Previdência Social, de forma compulsória, de acordo com a lei de sua instituição e suas alterações posteriores.

Os valores de contribuição serão pagos mensalmente, conforme percentual de aplicação sobre a remuneração total do servidor, incluindo seu Abono Anual (Décimo terceiro salário), conforme estabelecido pela legislação do **BERTPREV**.

O Ente Público, incluindo suas autarquias e fundações, quando existirem, também contribuirá com um percentual sobre a folha de remuneração, conforme previsto em lei, assumindo integralmente a diferença entre o total do custo do Plano, demonstrado neste estudo atuarial, e a parte de responsabilidade do servidor.

O custo total apurado do Plano de Benefícios é de **34,44%** considerada a taxa de administração de **2,40%**, calculado na data-base de 31/12/2019, para o DRAA 2020.

Contribuinte	Custo Normal
Aposentadoria por Idade, Tempo de Contribuição e Compulsória	18,87
Aposentadoria por Invalidez	2,89
Pensão por Morte de Segurado Ativo	7,33
Pensão por Morte de Aposentado por Idade, Tempo de Contribuição e Compulsória	2,84
Pensão por Morte de Aposentado por Invalidez	0,11
Base de Incidência das Contribuições do Ente Público	FRA

Descontando-se as alíquotas dos Servidores, de 14%, teríamos que a Alíquota de responsabilidade do ENTE é de 20,44%. A alíquota atual do ENTE é de 21,61%. Recomendamos a manutenção da alíquota vigente de **21,61%**. A atual alíquota do Ente para o custo normal poderá ser revista quando o plano apresentar situação de equilíbrio ou superávit atuarial.

8 Premissas, Hipóteses Atuariais e Financeiras

Para esta avaliação atuarial adotamos as mesmas premissas e hipóteses atuariais e financeiras dos exercícios anteriores, em consonância com os gestores do Instituto – inclusive com relação à hipótese de crescimento real de salário, de 1% ao ano no mesmo patamar da avaliação anterior - DRAA 2019. Foi alterada a hipótese de taxa de juros para 5,89%.

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 28,3983 anos para o BERTPREV. Considerando a taxa de juros indicada na portaria n.º 17 de 20/05/2019 com o “Duration” de 29 anos conforme critério de arredondamento temos que a taxa de juros a ser utilizada na avaliação atuarial de 2020 é de 5,89% a.a.

As premissas, hipóteses financeiras e atuariais utilizadas na presente avaliação são as especificadas nas tabelas a seguir, sendo que as mesmas são apropriadas e adequadas ao plano de benefícios.

8.1 Hipóteses Financeiras

Hipóteses	Valores
Taxa de Juros Real (a.a.)	5,89%
Taxa Real de Crescimento do Salário por Mérito (a.a.)	1,00%
Projeção de Crescimento Real do Salário por Produtividade (a.a.)	0,00%
Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do Plano (a.a.)	0,00%
Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Salários (a.a.)	100,00%
Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Benefícios (a.a.)	100,00%

-Considerações sobre Hipóteses Financeiras:

Taxa de Juros Real (a.a) = 5,89%(a.a)

A taxa de juros impacta diretamente no custo do plano, visto que é utilizada como parâmetro de uma taxa mínima de retorno de investimento ao longo prazo, no mínimo 75 anos. Essa taxa deve ser acompanhada e avaliada anualmente, sempre com visão de futuro.

Quanto maior a taxa de juros adotada, menor será a necessidade presente de recursos, e vice-versa.

Taxa Real de Crescimento do Salário por Mérito (a.a) = 1,00%

A Taxa Real de Crescimento do Salário por Mérito adotada foi de 1,00%; essa taxa impacta nos resultados do Valor Atual dos Salários Futuros e Valor Atual dos Benefícios Futuros, influenciando diretamente no Custo do Plano.

Projeção de Crescimento Real do Salário por Produtividade (a.a) = 0,00%

A Taxa Real de Crescimento Real do Salário por Produtividade não foi considerada, essa taxa impacta nos resultados do Valor Atual dos Salários Futuros e Valor Atual dos Benefícios Futuros, influenciando diretamente no Custo do Plano.

Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do Plano (a.a) = 0,00%

A Taxa Real de Crescimento Real dos Benefícios do Plano não foi considerada, essa taxa impacta nos resultados do Valor Atual dos Benefícios Futuros, influenciando diretamente no Custo do Plano.

Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Salários (a.a)

O Fator (taxa) de Determinação do Valor Real do Longo do Tempo dos Salários não foi considerado. Essa taxa impacta nos resultados do Valor Atual dos Salários Futuros e Valor Atual dos Benefícios Futuros, influenciando diretamente no Custo do Plano.

Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Benefícios (a.a)

O Fator (taxa) de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Benefícios não foi considerado. Essa taxa impacta nos resultados do Valor Atual dos Benefícios Futuros, influenciando diretamente no Custo do Plano.

8.2 Hipóteses Biométricas

Hipóteses	Valores
Novos Entrados	Não Utilizada
Tábua de Mortalidade de Válido (evento gerador morte)	IBGE-2017
Tábua de Mortalidade de Válido (evento gerador sobrevivência)	IBGE-2017
Tábua de Mortalidade de Inválido	IBGE-2017
Tábua de Entrada em Invalidez	Álvaro Vindas
Tábua de Morbidez	Não Utilizada
Outras Tábuas Utilizadas	Não Utilizada
Composição Familiar	Base de Dados

Novos Entrados

Não Utilizada

Tábua de Mortalidade de Válido (evento gerador de morte)

Para a presente Avaliação Atuarial, a IBGE 2017 é a que está sendo utilizada. Como a Tábua IBGE 2017 prevê uma maior longevidade da população (mais adequada à realidade atual) ocasiona uma pequena elevação dos encargos do plano

Tábua de Mortalidade de Válido (evento gerador sobrevivência)

Para a presente Avaliação Atuarial, a IBGE 2017 é a que está sendo utilizada. Como a Tábua IBGE 2017 prevê uma maior longevidade da população (mais adequada à realidade atual) ocasiona uma pequena elevação dos encargos do plano.

Tábua de Mortalidade de Inválido

Observa o parâmetro mínimo estabelecido no art. 21º da Portaria 464/2018 (IBGE 2017 como mortalidade mínima de inválidos).

Tábua de Entrada em Invalidez

A Tábua utilizada é adequada a nova legislação e mantida a mesma, ou seja Álvaro Vindas.

Tábua de Morbidez

Não utilizada a tabua de morbidez.

Outras Tábuas Utilizadas

Não foram utilizadas outras tábuas no estudo de Avaliação Atuarial do Instituto.

Composição Familiar

Base de Dados Informada

Esclarecemos que todos os cálculos são efetuados com base nos dados individuais informados.

8.3 Regime Financeiro:

Benefícios do Plano	Regime Financeiro	Método
Aposentadorias por Idade, Tempo de Contribuição e Compulsória	Capitalização	PUC (*)
Aposentadoria por Invalidez	Repartição de Capitais de Cobertura	
Pensão por Morte de Segurado Ativo	Repartição de Capitais de Cobertura	
Pensão por Morte de Aposentado por Idade, Tempo de Contribuição e Compulsória	Capitalização	PUC (*)
Pensão por Morte de Aposentado por Invalidez	Capitalização	PUC (*)

(*) PUC = Crédito Unitário Projetado

Para um melhor entendimento desse item transcrevemos a seguir as Definições de Regime Financeiro e Métodos de Financiamento, sendo:

Regime Financeiro: Critério de financiamento do plano de benefícios.

- **Regime Financeiro de Capitalização:** Regime que objetiva a o fluxo de contribuições, aplicadas durante o período de acumulação, é determinado de modo a gerar receitas capazes de produzir montantes equivalentes aos valores atuais dos benefícios avaliados segundo esse regime.
- **Regime Financeiro de Repartição de Capitais de Cobertura:** Regime que objetiva que o custeio anual seja suficiente para garantir a *constituição* das reservas necessárias para pagamento dos benefícios, ocorridos no ano, e avaliados sob esse regime. Esse regime admite-se a constituição de fundos de oscilação de riscos.
- **Regime Financeiro de Repartição Simples:** Regime que objetiva que o custeio anual seja suficiente para garantir o *pagamento* dos benefícios, ocorridos no ano, e avaliados sob esse regime. Não utilizamos esse regime financeiro para nenhum benefício oferecido pelo **Bertprev**.

Método de Financiamento: Metodologia adotada pelo atuário responsável pelo acompanhamento do plano para sua forma de capitalização, face às características biométricas, demográficas, financeiras e econômicas dos participantes.

- **Método de Crédito Unitário Projetado (PUC):** Método de financiamento em que a reserva matemática é definida como o valor atual do benefício projetado até a data prevista de início de pagamento de benefício, multiplicado pela razão entre o tempo de serviço atingido na data da avaliação e o tempo de serviço que será alcançado na data da concessão do benefício.

8.4 Parâmetros diversos:

Dependentes: dependentes reais, quando da concessão de benefícios de risco.

Despesas Administrativas: 2,40% da folha de remuneração de contribuição.

9 Resultados Atuariais

De acordo com os dados fornecidos para a avaliação, os resultados obtidos referentes à responsabilidade atuarial do **BERTPREV** estão dispostos a seguir:

Campos	2019	
	Valores da avaliação atuarial em R\$ *	
	Benefícios - Regime de Capitalização	Benefícios - Regime de Repartição
Ativo do Plano	582.109.654,49	
Valor Atual dos Salários Futuros	1.416.962.318,47	
Valor Atual dos Benefícios Futuros (Benefícios a conceder)	832.459.256,49	
Valor Atual dos Benefícios Futuros (Benefícios concedidos)	255.578.312,55	
Valor Atual das Contribuições Futuras do Ente (Benefícios Concedidos)	-	
Valor Atual das Contribuições Futuras do Ativo, Aposentado e Pensionista (Benefícios Concedidos)	6.323.737,00	
Valor Atual das Contribuições Futuras do Ente (Benefícios a Conceder)	160.254.519,25	
Valor Atual das Contribuições Futuras do Ativo, Aposentado e Pensionista (Benefícios a Conceder)	103.820.604,79	
Valor Atual da Compensação Financeira a Receber	9.959.668,79	
Valor Atual da Compensação Financeira a Pagar	-	
Resultado Atuarial: (+) Superávit / (-) Déficit	-225.569.384,72	

Os cálculos demonstram que o plano apresenta um aumento no déficit no montante de R\$ 42.564.723,29 considerando o atual plano de amortização do déficit, aprovado conforme Lei Complementar n.º 153/2020 no valor total de R\$ 183.004.661,43 e o resultado final aponta para um déficit atuarial de **R\$ 225.569.384,72** no DRAA de 2020, o qual deverá ser equacionado de forma integral conforme orientação da Secretaria de Previdência – SPREV.

Informamos que o aumento do déficit calculado nesta avaliação atuarial no montante de R\$ 42.564.723,29 em relação ao ano anterior poderá ser equacionado considerando novo período de 35 anos uma única vez a partir da publicação da Instrução Normativa n.º 7/2018/SPREV conforme previsto em seu artigo 6º.

Desta forma o novo plano de equacionamento considerando o total do déficit de **R\$225.569.384,72** a amortizar em 35 anos até 2054, à taxa de juros de 5,89% ao ano, considerando pagamentos postecipados (ao final de cada período), é de:

Ano	Aportes (R\$)	Saldo Inicial (R\$)	(-) Pagamento (R\$)	Juros (R\$)	Saldo Final (R\$)
2020	15.358.162,29	225.569.384,72	(15.358.162,29)	13.286.036,76	223.497.259,19
2021	15.358.162,29	223.497.259,19	(15.358.162,29)	13.163.988,57	221.303.085,46
2022	15.358.162,29	221.303.085,46	(15.358.162,29)	13.034.751,73	218.979.674,91
2023	15.358.162,29	218.979.674,91	(15.358.162,29)	12.897.902,85	216.519.415,47
2024	15.358.162,29	216.519.415,47	(15.358.162,29)	12.752.993,57	213.914.246,75
2025	15.358.162,29	213.914.246,75	(15.358.162,29)	12.599.549,13	211.155.633,59
2026	15.358.162,29	211.155.633,59	(15.358.162,29)	12.437.066,82	208.234.538,11
2027	15.358.162,29	208.234.538,11	(15.358.162,29)	12.265.014,29	205.141.390,12
2028	15.358.162,29	205.141.390,12	(15.358.162,29)	12.082.827,88	201.866.055,71
2029	15.358.162,29	201.866.055,71	(15.358.162,29)	11.889.910,68	198.397.804,10
2030	15.358.162,29	198.397.804,10	(15.358.162,29)	11.685.630,66	194.725.272,47
2031	15.358.162,29	194.725.272,47	(15.358.162,29)	11.469.318,55	190.836.428,72
2032	15.358.162,29	190.836.428,72	(15.358.162,29)	11.240.265,65	186.718.532,08
2033	15.358.162,29	186.718.532,08	(15.358.162,29)	10.997.721,54	182.358.091,33
2034	15.358.162,29	182.358.091,33	(15.358.162,29)	10.740.891,58	177.740.820,62
2035	15.358.162,29	177.740.820,62	(15.358.162,29)	10.468.934,33	172.851.592,66
2036	15.358.162,29	172.851.592,66	(15.358.162,29)	10.180.958,81	167.674.389,18
2037	15.358.162,29	167.674.389,18	(15.358.162,29)	9.876.021,52	162.192.248,41
2038	15.358.162,29	162.192.248,41	(15.358.162,29)	9.553.123,43	156.387.209,55
2039	15.358.162,29	156.387.209,55	(15.358.162,29)	9.211.206,64	150.240.253,90
2040	15.358.162,29	150.240.253,90	(15.358.162,29)	8.849.150,95	143.731.242,56
2041	15.358.162,29	143.731.242,56	(15.358.162,29)	8.465.770,19	136.838.850,46
2042	15.358.162,29	136.838.850,46	(15.358.162,29)	8.059.808,29	129.540.496,46
2043	15.358.162,29	129.540.496,46	(15.358.162,29)	7.629.935,24	121.812.269,41
2044	15.358.162,29	121.812.269,41	(15.358.162,29)	7.174.742,67	113.628.849,79
2045	15.358.162,29	113.628.849,79	(15.358.162,29)	6.692.739,25	104.963.426,75
2046	15.358.162,29	104.963.426,75	(15.358.162,29)	6.182.345,84	95.787.610,29
2047	15.358.162,29	95.787.610,29	(15.358.162,29)	5.641.890,25	86.071.338,25
2048	15.358.162,29	86.071.338,25	(15.358.162,29)	5.069.601,82	75.782.777,78
2049	15.358.162,29	75.782.777,78	(15.358.162,29)	4.463.605,61	64.888.221,10
2050	15.358.162,29	64.888.221,10	(15.358.162,29)	3.821.916,22	53.351.975,03
2051	15.358.162,29	53.351.975,03	(15.358.162,29)	3.142.431,33	41.136.244,07
2052	15.358.162,29	41.136.244,07	(15.358.162,29)	2.422.924,78	28.201.006,56
2053	15.358.162,29	28.201.006,56	(15.358.162,29)	1.661.039,29	14.503.883,55
2054	15.358.162,29	14.503.883,55	(15.358.162,29)	854.278,74	(0,00)

Os aportes referentes ao déficit serão divididos entre a Prefeitura, Câmara Municipal e Bertprev, na medida de suas respectivas responsabilidades atualizados neste cálculo sendo 96,41% da Prefeitura, 2,64% da Câmara Municipal e 0,95% do Bertprev, conforme a seguir:

Prefeitura:

Ano	Aportes (R\$)	Saldo Inicial (R\$)	(-) Pagamento (R\$)	Juros (R\$)	Saldo Final (R\$)
2020	14.805.585,68	217.453.546,13	(14.805.585,68)	12.808.013,87	215.455.974,32
2021	14.805.585,68	215.455.974,32	(14.805.585,68)	12.690.356,89	213.340.745,53
2022	14.805.585,68	213.340.745,53	(14.805.585,68)	12.565.769,91	211.100.929,76
2023	14.805.585,68	211.100.929,76	(14.805.585,68)	12.433.844,76	208.729.188,84
2024	14.805.585,68	208.729.188,84	(14.805.585,68)	12.294.149,22	206.217.752,38
2025	14.805.585,68	206.217.752,38	(14.805.585,68)	12.146.225,62	203.558.392,32
2026	14.805.585,68	203.558.392,32	(14.805.585,68)	11.989.589,31	200.742.395,94
2027	14.805.585,68	200.742.395,94	(14.805.585,68)	11.823.727,12	197.760.537,38
2028	14.805.585,68	197.760.537,38	(14.805.585,68)	11.648.095,65	194.603.047,36
2029	14.805.585,68	194.603.047,36	(14.805.585,68)	11.462.119,49	191.259.581,17
2030	14.805.585,68	191.259.581,17	(14.805.585,68)	11.265.189,33	187.719.184,82
2031	14.805.585,68	187.719.184,82	(14.805.585,68)	11.056.659,99	183.970.259,12
2032	14.805.585,68	183.970.259,12	(14.805.585,68)	10.835.848,26	180.000.521,70
2033	14.805.585,68	180.000.521,70	(14.805.585,68)	10.602.030,73	175.796.966,75
2034	14.805.585,68	175.796.966,75	(14.805.585,68)	10.354.441,34	171.345.822,41
2035	14.805.585,68	171.345.822,41	(14.805.585,68)	10.092.268,94	166.632.505,67
2036	14.805.585,68	166.632.505,67	(14.805.585,68)	9.814.654,58	161.641.574,58
2037	14.805.585,68	161.641.574,58	(14.805.585,68)	9.520.688,74	156.356.677,64
2038	14.805.585,68	156.356.677,64	(14.805.585,68)	9.209.408,31	150.760.500,27
2039	14.805.585,68	150.760.500,27	(14.805.585,68)	8.879.793,47	144.834.708,06
2040	14.805.585,68	144.834.708,06	(14.805.585,68)	8.530.764,30	138.559.886,68
2041	14.805.585,68	138.559.886,68	(14.805.585,68)	8.161.177,33	131.915.478,33
2042	14.805.585,68	131.915.478,33	(14.805.585,68)	7.769.821,67	124.879.714,32
2043	14.805.585,68	124.879.714,32	(14.805.585,68)	7.355.415,17	117.429.543,81
2044	14.805.585,68	117.429.543,81	(14.805.585,68)	6.916.600,13	109.540.558,26
2045	14.805.585,68	109.540.558,26	(14.805.585,68)	6.451.938,88	101.186.911,47
2046	14.805.585,68	101.186.911,47	(14.805.585,68)	5.959.909,09	92.341.234,87
2047	14.805.585,68	92.341.234,87	(14.805.585,68)	5.438.898,73	82.974.547,92
2048	14.805.585,68	82.974.547,92	(14.805.585,68)	4.887.200,87	73.056.163,12
2049	14.805.585,68	73.056.163,12	(14.805.585,68)	4.303.008,01	62.553.585,44
2050	14.805.585,68	62.553.585,44	(14.805.585,68)	3.684.406,18	51.432.405,95
2051	14.805.585,68	51.432.405,95	(14.805.585,68)	3.029.368,71	39.656.188,98
2052	14.805.585,68	39.656.188,98	(14.805.585,68)	2.335.749,53	27.186.352,83
2053	14.805.585,68	27.186.352,83	(14.805.585,68)	1.601.276,18	13.982.043,33
2054	14.805.585,68	13.982.043,33	(14.805.585,68)	823.542,35	(0,00)

Câmara:

Ano	Aportes (R\$)	Saldo Inicial (R\$)	(-) Pagamento (R\$)	Juros (R\$)	Saldo Final (R\$)
2020	406.168,20	5.965.499,60	(406.168,20)	351.367,93	5.910.699,33
2021	406.168,20	5.910.699,33	(406.168,20)	348.140,19	5.852.671,32
2022	406.168,20	5.852.671,32	(406.168,20)	344.722,34	5.791.225,46
2023	406.168,20	5.791.225,46	(406.168,20)	341.103,18	5.726.160,44
2024	406.168,20	5.726.160,44	(406.168,20)	337.270,85	5.657.263,09
2025	406.168,20	5.657.263,09	(406.168,20)	333.212,80	5.584.307,69
2026	406.168,20	5.584.307,69	(406.168,20)	328.915,72	5.507.055,21
2027	406.168,20	5.507.055,21	(406.168,20)	324.365,55	5.425.252,56
2028	406.168,20	5.425.252,56	(406.168,20)	319.547,38	5.338.631,73
2029	406.168,20	5.338.631,73	(406.168,20)	314.445,41	5.246.908,94
2030	406.168,20	5.246.908,94	(406.168,20)	309.042,94	5.149.783,68
2031	406.168,20	5.149.783,68	(406.168,20)	303.322,26	5.046.937,74
2032	406.168,20	5.046.937,74	(406.168,20)	297.264,63	4.938.034,17
2033	406.168,20	4.938.034,17	(406.168,20)	290.850,21	4.822.716,18
2034	406.168,20	4.822.716,18	(406.168,20)	284.057,98	4.700.605,96
2035	406.168,20	4.700.605,96	(406.168,20)	276.865,69	4.571.303,45
2036	406.168,20	4.571.303,45	(406.168,20)	269.249,77	4.434.385,03
2037	406.168,20	4.434.385,03	(406.168,20)	261.185,28	4.289.402,11
2038	406.168,20	4.289.402,11	(406.168,20)	252.645,78	4.135.879,69
2039	406.168,20	4.135.879,69	(406.168,20)	243.603,31	3.973.314,80
2040	406.168,20	3.973.314,80	(406.168,20)	234.028,24	3.801.174,84
2041	406.168,20	3.801.174,84	(406.168,20)	223.889,20	3.618.895,84
2042	406.168,20	3.618.895,84	(406.168,20)	213.152,97	3.425.880,61
2043	406.168,20	3.425.880,61	(406.168,20)	201.784,37	3.221.496,77
2044	406.168,20	3.221.496,77	(406.168,20)	189.746,16	3.005.074,73
2045	406.168,20	3.005.074,73	(406.168,20)	176.998,90	2.775.905,43
2046	406.168,20	2.775.905,43	(406.168,20)	163.500,83	2.533.238,06
2047	406.168,20	2.533.238,06	(406.168,20)	149.207,72	2.276.277,58
2048	406.168,20	2.276.277,58	(406.168,20)	134.072,75	2.004.182,13
2049	406.168,20	2.004.182,13	(406.168,20)	118.046,33	1.716.060,26
2050	406.168,20	1.716.060,26	(406.168,20)	101.075,95	1.410.968,01
2051	406.168,20	1.410.968,01	(406.168,20)	83.106,02	1.087.905,83
2052	406.168,20	1.087.905,83	(406.168,20)	64.077,65	745.815,28
2053	406.168,20	745.815,28	(406.168,20)	43.928,52	383.575,60
2054	406.168,20	383.575,60	(406.168,20)	22.592,60	(0,00)

Bertprev:

Ano	Aportes (R\$)	Saldo Inicial (R\$)	(-) Pagamento (R\$)	Juros (R\$)	Saldo Final (R\$)
2020	146.408,41	2.150.338,98	(146.408,41)	126.654,97	2.130.585,54
2021	146.408,41	2.130.585,54	(146.408,41)	125.491,49	2.109.668,62
2022	146.408,41	2.109.668,62	(146.408,41)	124.259,48	2.087.519,69
2023	146.408,41	2.087.519,69	(146.408,41)	122.954,91	2.064.066,19
2024	146.408,41	2.064.066,19	(146.408,41)	121.573,50	2.039.231,27
2025	146.408,41	2.039.231,27	(146.408,41)	120.110,72	2.012.933,59
2026	146.408,41	2.012.933,59	(146.408,41)	118.561,79	1.985.086,96
2027	146.408,41	1.985.086,96	(146.408,41)	116.921,62	1.955.600,18
2028	146.408,41	1.955.600,18	(146.408,41)	115.184,85	1.924.376,62
2029	146.408,41	1.924.376,62	(146.408,41)	113.345,78	1.891.313,99
2030	146.408,41	1.891.313,99	(146.408,41)	111.398,39	1.856.303,97
2031	146.408,41	1.856.303,97	(146.408,41)	109.336,30	1.819.231,86
2032	146.408,41	1.819.231,86	(146.408,41)	107.152,76	1.779.976,21
2033	146.408,41	1.779.976,21	(146.408,41)	104.840,60	1.738.408,40
2034	146.408,41	1.738.408,40	(146.408,41)	102.392,25	1.694.392,24
2035	146.408,41	1.694.392,24	(146.408,41)	99.799,70	1.647.783,53
2036	146.408,41	1.647.783,53	(146.408,41)	97.054,45	1.598.429,57
2037	146.408,41	1.598.429,57	(146.408,41)	94.147,50	1.546.168,67
2038	146.408,41	1.546.168,67	(146.408,41)	91.069,33	1.490.829,59
2039	146.408,41	1.490.829,59	(146.408,41)	87.809,86	1.432.231,04
2040	146.408,41	1.432.231,04	(146.408,41)	84.358,41	1.370.181,04
2041	146.408,41	1.370.181,04	(146.408,41)	80.703,66	1.304.476,29
2042	146.408,41	1.304.476,29	(146.408,41)	76.833,65	1.234.901,54
2043	146.408,41	1.234.901,54	(146.408,41)	72.735,70	1.161.228,83
2044	146.408,41	1.161.228,83	(146.408,41)	68.396,38	1.083.216,79
2045	146.408,41	1.083.216,79	(146.408,41)	63.801,47	1.000.609,85
2046	146.408,41	1.000.609,85	(146.408,41)	58.935,92	913.137,36
2047	146.408,41	913.137,36	(146.408,41)	53.783,79	820.512,74
2048	146.408,41	820.512,74	(146.408,41)	48.328,20	722.432,53
2049	146.408,41	722.432,53	(146.408,41)	42.551,28	618.575,40
2050	146.408,41	618.575,40	(146.408,41)	36.434,09	508.601,08
2051	146.408,41	508.601,08	(146.408,41)	29.956,60	392.149,27
2052	146.408,41	392.149,27	(146.408,41)	23.097,59	268.838,45
2053	146.408,41	268.838,45	(146.408,41)	15.834,58	138.264,62
2054	146.408,41	138.264,62	(146.408,41)	8.143,79	(0,00)

Compensação Previdenciária (COMPREV)

Significa a divisão da Responsabilidade Atuarial em duas partes. Uma relativa ao período de tempo de serviço em que o Servidor estava sob o RGPS – Regime Geral de Previdência Social (INSS) ou outros RPPS – Regimes Próprios de Previdência Social e a outra parcela relativa ao período de serviço sob o Regime de Previdência. Esta proporção, entre o tempo de contribuição para os outros Regimes e o tempo total de contribuição até a data de aposentadoria, poderia ter sido estimada para os Servidores Ativos considerando-se o tempo de contribuição ao INSS.

Em função dos efetivos processos de COMPREV que vem sendo realizados pelo Instituto, utilizamos hipóteses conservadoras em relação ao COMPREV, e desta forma estimamos **R\$ 9.959.668,79** de valores a receber considerando os processos efetivamente observados, ou seja, a experiência real, com base nos processos efetivamente homologados e as probabilidades de êxito dos demais processos protocolados junto ao INSS.

Quando da existência de Compensação Previdenciária referente aos servidores já em gozo de benefício, esta não deverá ser estimada, mas sim calculada na forma da Lei 9.796 de 05 de maio de 1999, sendo necessário que o RGPS e outros RPPS informem os valores individuais definitivos.

Se efetivada a referida Compensação o quadro de resultados sofre uma redução no que diz respeito à Responsabilidade Atuarial, pelo fato de repassar o custo suplementar, ou parte dele para o Regime ao qual o servidor efetuava suas contribuições para fins de Benefícios Previdenciários.

Este custo, quando requerido junto ao Regime ao qual o servidor estava vinculado anteriormente ao Instituto de Previdência, pode ser aportado de 03 maneiras:

- Compensação Única do Regime anterior;
- Compensação parcelada pelo Regime anterior de forma que a amortização do passivo satisfaça o financiamento de 35 anos do mesmo custo;
- Responsabilidade integral da do Ente Público.

10 Balanço Atuarial

BERTIOGA - BERTPREV

BALANÇO ATUARIAL DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS PLANO PREVIDENCIÁRIO

CÓDIGO	TÍTULO	VALORES R\$
1.0.0.0.0.00.00	RESERVAS TÉCNICAS (carteira de ativos financeiros)	582.109.654,49
2.2.7.2.0.00.00	PROVISÕES MATEMÁTICAS PREVIDENCIÁRIAS	624.674.377,78
2.2.7.2.1.03.00	PLANO PREVIDENCIÁRIO	
2.2.7.2.1.03.00	PROVISÕES MATEMÁTICAS BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	249.254.575,55
2.2.7.2.1.03.01	Aposentadorias, Pensões e Outros Benefícios do Plano	255.578.312,55
2.2.7.2.1.03.02	Contribuições do Ente (Redutora)	-
2.2.7.2.1.03.03	Contribuições dos Servidores Inativos (Redutora)	6.258.197,41
2.2.7.2.1.03.04	Contribuições dos Pensionistas (Redutora)	65.539,59
2.2.7.2.1.03.05	Compensação Previdenciária (Redutora)	-
2.2.7.2.1.03.07	Aportes Financ. Cob. do Déficit Atuarial - Pl. de Amortização (Redutora)	-
2.2.7.2.1.04.00	PROVISÕES PARA BENEFÍCIOS A CONCEDER	558.424.463,66
2.2.7.2.1.04.01	Aposentadorias, Pensões e Outros Benefícios do Plano	832.459.256,49
2.2.7.2.1.04.02	Contribuições do Ente (Redutora)	160.254.519,25
2.2.7.2.1.04.03	Contribuições dos Servidores Ativos (Redutora)	103.820.604,79
2.2.7.2.1.04.04	Compensação Previdenciária (Redutora)	9.959.668,79
2.2.7.2.1.04.06	Aportes para Cob. do Déficit Atuarial - Pl. de Amortização (Redutora)	-
2.2.7.2.1.05.00	PLANO DE AMORTIZAÇÃO (REDUTORA)*	183.004.661,43
2.2.7.2.1.05.98	Outros Créditos (Redutora)	183.004.661,43
2.2.7.2.1.07.00	PROVISÕES ATUARIAIS PARA AJUSTE DO PLANO	-
2.2.7.2.1.07.01	Ajuste de Resultado Atuarial Superavitário	-
(1-2)	RESULTADO ATUARIAL (Déficit/Superávit ou Equilíbrio Atuarial)	(42.564.723,29)
	TOTAL DO DÉFICIT SEM PLANO DE AMORTIZAÇÃO	(225.569.384,72)

*Conforme Lei Complementar n.º 153/2020

Os cálculos demonstram que o plano apresenta um aumento no déficit no montante de R\$ 42.564.723,29 considerando o atual plano de amortização do déficit, aprovado conforme Lei Complementar n.º 153/2020 no valor total de R\$ 183.004.661,43 e o resultado final aponta para um déficit atuarial de **R\$ 225.569.384,72** no DRAA de 2020, o qual deverá ser equacionado de forma integral conforme orientação da Secretaria de Previdência – SPREV.

11 Previsão Orçamentária

No âmbito legal, a necessidade da realização de avaliações atuariais foi reforçada com a publicação da Lei de Responsabilidade Fiscal (Lei Complementar Nº 101, de 4 de maio de 2000), que estabeleceu no artigo 53, parágrafo 1, inciso II que o Relatório Resumido da Execução Orçamentária dos governos federal, estaduais e municipais deverão vir acompanhados de projeções atuariais do regime próprio dos servidores públicos.

Esta projeção consiste em um fluxo de receitas e despesas ao longo do tempo, aqui estimado em 75 (setenta e cinco) anos, prazo este determinado pela regulamentação em vigor.

Os administradores do Plano devem acompanhar constantemente a evolução do Regime Próprio de Previdência através da Avaliação Atuarial e Projeção Atuarial, para que se possa manter o equilíbrio técnico do mesmo.

O relatório demonstra a evolução da massa de servidores em atividade, bem como os inativos, a partir da massa de servidores estudados na Avaliação Atuarial.

Parecer Técnico

Com base nos dados fornecidos pelo RPPS podemos demonstrar a projeção do Plano ao longo do tempo. A base de dados utilizada é a mesma utilizada para elaboração da avaliação atuarial.

Para tanto foi considerado um percentual de contribuição dos inativos sobre o valor de cada benefício, conforme Emenda Constitucional nº 41.

A Projeção Atuarial reflete o comportamento do Ativo Líquido do plano, dentro do prazo estabelecido de 75 (setenta e cinco anos).

Os principais parâmetros e hipóteses, adotados para esse estudo, foram definidos na Avaliação Atuarial do Regime Próprio e por estatísticas realizadas sobre a massa de servidores na data desta avaliação.

Para definição dos custos com Administração, considerou-se que o valor arrecadado será gasto com o pagamento das despesas em cada exercício, o Fluxo Financeiro reflete a entrada e saída de valores, apenas para demonstração.

A população de estudo foi definida a partir dos parâmetros iniciais, do número de aposentadorias foi estabelecida através de cálculos atuariais que definiram o número de falecimentos dos servidores, tanto na atividade como na fase de concessão de benefícios.

Não há aposentadorias por invalidez estimadas, até porque a probabilidade de entrada em invalidez dos servidores é pequena.

Os cálculos foram efetuados considerando-se as contribuições futuras dos servidores ativos e inativos, e da parte patronal para os ativos, como receitas, despesas administrativas como despesas.

Partindo da observação do comportamento do patrimônio, o futuro do **BERTPREV** não corre risco de insolvência, pois é certo que haverá a entrada de novos servidores, pois o Ente Público terá que manter seu quadro de servidores em número suficiente para que a prestação de serviços públicos não seja interrompida.

Ressaltamos ainda que o processo no acompanhamento de ocorrências de concessão de quaisquer benefícios, identificando o servidor com seus dados cadastrais e motivos e condições da concessão, bem como novos servidores que venham a ser efetivados no serviço público.

Os resultados aqui apresentados somente se verificarão e serão válidos se efetivamente ocorrer na prática às hipóteses formuladas e se as contribuições forem realizadas conforme indicado nesta avaliação atuarial.

12 Considerações Finais

Rentabilidade do Plano

Utilizamos nesta Avaliação Atuarial a taxa de juros 5,89% ao ano. Neste caso, porém, recomendamos o acompanhamento do cenário atual internacional e nacional de queda das taxas de juros, de forma que a meta atuarial continue sendo atingida ao longo do tempo, para manutenção do equilíbrio atuarial.

A queda da taxa de juros adotada nas avaliações atuariais atinge diretamente os resultados do plano – se houver déficit, esse valor será aumentado.

Dados Cadastrais

Analisando a base de dados cadastrais de 31/10/2019, consideramos adequada aos nossos cálculos, em comparação com os quantitativos dos DRAAs dos exercícios anteriores, porém recomendamos:

- a) Que seja realizada checagem amostral para acompanhamento futuro;
- b) Que sejam realizados recadastramentos periódicos.

Além disso, recomendamos que seja realizada uma revisão da base de cálculo das contribuições previdenciárias, em conformidade com as normativas inerentes a cada cargo/função dos servidores.

Alíquota Normal Ente

Recomendamos a manutenção da alíquota normal do Ente que é de 21,61%.

Plano de Amortização

Recomendamos a implantação do novo plano de amortização considerando o déficit apurado nesta avaliação.

13 Limitações

Este relatório foi preparado para uso exclusivo do BERTPREV, seus respectivos dirigentes, conselheiros, demais gestores e órgãos fiscalizadores. Nenhum item deste relatório poderá ser compartilhado com qualquer outra parte sem a expressa aprovação, por escrito, da EXACTTUS.

14 Anexos

ANEXO I – PARECER ATUARIAL DRAA 2020

PARECER ATUARIAL

Sobre a Regulamentação

Os estudos atuariais, constantes deste trabalho, foram efetuados com base em hipóteses atuariais concernentes à Legislação atual e de acordo com os dados cadastrais dos servidores ativos, aposentados e pensionistas fornecidos pelo Município de Bertioga.

Considerações sobre os Dados Cadastrais

Conforme base de dados recebida com data base 31/10/2019. Demonstramos a seguir a evolução da massa de servidores ativos:

Massa	DRAA 2018	DRAA 2019	Var. %	DRAA 2020	Var. %
ATIVOS	1.509	1.490	-1,26%	1.425	-4,36%
INATIVOS	213	247	15,96%	287	16,19%
PENSIONISTAS	65	63	-3,08%	64	1,59%

A Folha Salarial Base de Cálculo informada via Base de Dados pelo **BERTPREV** de 31/10/2019:

Folha	DRAA 2018	DRAA 2019	Var. %	DRAA 2020	Var. %
ATIVOS	7.423.368,65	7.714.607,51	3,92%	8.117.870,81	5,23%
INATIVOS	914.017,72	1.208.536,79	32,22%	1.521.336,76	25,88%
PENSIONISTAS	152.851,64	157.437,18	3,00%	169.121,16	7,42%

A base de dados utilizada na presente avaliação atuarial foi considerada satisfatória, após trabalhos de análise e consistência cujos apontamentos são objetos de relatório específico. Ainda comparada com as informações quantitativas constantes do Demonstrativo Previdenciário, verificamos que os dados informados encontram-se coerentes.

Resultados da Avaliação Atuarial

Os cálculos foram efetuados com base na Tábua Biométrica IBGE-2017, de acordo com a legislação vigente.

A taxa de juros adotada foi de 5,89% ao ano, de acordo com orientações da SPREV - Secretaria de Previdência.

Em função dos apontamentos sobre a base de dados como também que o processo de adequação continua sendo realizado pelo Instituto, utilizamos hipóteses conservadoras em relação ao COMPREV, estimando R\$ 9.959.668,79 de valores a receber, com base nos processos efetivamente homologados e as probabilidades de êxito dos demais processos protocolados junto ao INSS.

Efetuamos os cálculos considerando toda a massa de participantes do Plano e apuramos um Valor Atual dos Benefícios Futuros de Benefícios a Conceder no valor de:

DRAA 2020 = R\$ 832.459.256,49

DRAA 2019 = R\$ 712.832.249,11

DRAA 2018 = R\$ 647.080.005,94

O Regime Financeiro estabelecido para esses servidores é o de Regime de Capitalização para os benefícios de aposentadorias programadas, Regime de Repartição de Capitais de Cobertura para os benefícios de risco de aposentadoria por invalidez e pensão por morte.

O atual plano de custeio atualizado conforme Lei Complementar n.º 153/2020 das aposentadorias e pensões dos servidores municipais prevê uma contribuição constante de **35,61%** das remunerações dos ativos, tendo o Município participação de **21,61%** e o servidor **14%**. As despesas administrativas correspondem a **2,40%**, totalizando **38,01%**.

O custo total apurado do Plano de Benefícios é de **34,44%**, calculado na data-base de 31/12/2019, para o DRAA 2020. Porém para manutenção das alíquotas de equilíbrio e o equacionamento do déficit atuarial, foram apresentadas alternativas conforme demonstramos a seguir:

Os cálculos demonstram que o plano apresenta um aumento no déficit no montante de R\$ 42.564.723,29 considerando o atual plano de amortização do déficit, aprovado conforme Lei Complementar n.º 153/2020 no valor total de R\$ 183.004.661,43 e o

resultado final aponta para um déficit atuarial de **R\$ 225.569.384,72** no DRAA de 2020, o qual deverá ser equacionado de forma integral conforme orientação da Secretaria de Previdência – SPREV.

Informamos que o aumento do déficit calculado nesta avaliação atuarial no montante de R\$ 42.564.723,29 em relação ao ano anterior poderá ser equacionado considerando novo período de 35 anos uma única vez a partir da publicação da Instrução Normativa n.º 7/2018/SPREV conforme previsto em seu artigo 6º.

Desta forma o novo plano de equacionamento considerando o total do déficit de **R\$225.569.384,72** a amortizar em 35 anos até 2054, à taxa de juros de 5,89% ao ano, considerando pagamentos postecipados (ao final de cada período), é de:

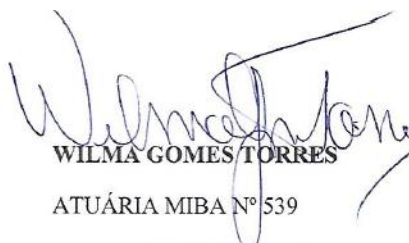
Ano	Aportes (R\$)	Saldo Inicial (R\$)	(-) Pagamento (R\$)	Juros (R\$)	Saldo Final (R\$)
2020	15.358.162,29	225.569.384,72	(15.358.162,29)	13.286.036,76	223.497.259,19
2021	15.358.162,29	223.497.259,19	(15.358.162,29)	13.163.988,57	221.303.085,46
2022	15.358.162,29	221.303.085,46	(15.358.162,29)	13.034.751,73	218.979.674,91
2023	15.358.162,29	218.979.674,91	(15.358.162,29)	12.897.902,85	216.519.415,47
2024	15.358.162,29	216.519.415,47	(15.358.162,29)	12.752.993,57	213.914.246,75
2025	15.358.162,29	213.914.246,75	(15.358.162,29)	12.599.549,13	211.155.633,59
2026	15.358.162,29	211.155.633,59	(15.358.162,29)	12.437.066,82	208.234.538,11
2027	15.358.162,29	208.234.538,11	(15.358.162,29)	12.265.014,29	205.141.390,12
2028	15.358.162,29	205.141.390,12	(15.358.162,29)	12.082.827,88	201.866.055,71
2029	15.358.162,29	201.866.055,71	(15.358.162,29)	11.889.910,68	198.397.804,10
2030	15.358.162,29	198.397.804,10	(15.358.162,29)	11.685.630,66	194.725.272,47
2031	15.358.162,29	194.725.272,47	(15.358.162,29)	11.469.318,55	190.836.428,72
2032	15.358.162,29	190.836.428,72	(15.358.162,29)	11.240.265,65	186.718.532,08
2033	15.358.162,29	186.718.532,08	(15.358.162,29)	10.997.721,54	182.358.091,33
2034	15.358.162,29	182.358.091,33	(15.358.162,29)	10.740.891,58	177.740.820,62
2035	15.358.162,29	177.740.820,62	(15.358.162,29)	10.468.934,33	172.851.592,66
2036	15.358.162,29	172.851.592,66	(15.358.162,29)	10.180.958,81	167.674.389,18
2037	15.358.162,29	167.674.389,18	(15.358.162,29)	9.876.021,52	162.192.248,41
2038	15.358.162,29	162.192.248,41	(15.358.162,29)	9.553.123,43	156.387.209,55
2039	15.358.162,29	156.387.209,55	(15.358.162,29)	9.211.206,64	150.240.253,90
2040	15.358.162,29	150.240.253,90	(15.358.162,29)	8.849.150,95	143.731.242,56
2041	15.358.162,29	143.731.242,56	(15.358.162,29)	8.465.770,19	136.838.850,46
2042	15.358.162,29	136.838.850,46	(15.358.162,29)	8.059.808,29	129.540.496,46
2043	15.358.162,29	129.540.496,46	(15.358.162,29)	7.629.935,24	121.812.269,41
2044	15.358.162,29	121.812.269,41	(15.358.162,29)	7.174.742,67	113.628.849,79
2045	15.358.162,29	113.628.849,79	(15.358.162,29)	6.692.739,25	104.963.426,75
2046	15.358.162,29	104.963.426,75	(15.358.162,29)	6.182.345,84	95.787.610,29
2047	15.358.162,29	95.787.610,29	(15.358.162,29)	5.641.890,25	86.071.338,25
2048	15.358.162,29	86.071.338,25	(15.358.162,29)	5.069.601,82	75.782.777,78
2049	15.358.162,29	75.782.777,78	(15.358.162,29)	4.463.605,61	64.888.221,10
2050	15.358.162,29	64.888.221,10	(15.358.162,29)	3.821.916,22	53.351.975,03
2051	15.358.162,29	53.351.975,03	(15.358.162,29)	3.142.431,33	41.136.244,07
2052	15.358.162,29	41.136.244,07	(15.358.162,29)	2.422.924,78	28.201.006,56
2053	15.358.162,29	28.201.006,56	(15.358.162,29)	1.661.039,29	14.503.883,55
2054	15.358.162,29	14.503.883,55	(15.358.162,29)	854.278,74	(0,00)

Considerações Finais

Com base nos fatos apresentados, concluímos que o Plano Previdenciário do **BERTPREV** se encontra em situação de déficit financeiro-atuarial e deverá ser devidamente equacionado com aportes do Ente.

Salientamos que os resultados desta avaliação atuarial são extremamente sensíveis às variações das hipóteses, premissas e base de dados utilizadas e aplicadas.

São Paulo, 28 de fevereiro de 2020.


WILMA GOMES TORRES
ATUÁRIA MIBA Nº 539


ERIC LEÃO CAVALARI
ATUÁRIO MIBA Nº 1008

EXACTTUS CONSULTORIA ATUARIAL LTDA
CIBA Nº 111

ANEXO II – PREVISÃO ORÇAMENTÁRIA

MUNICÍPIO DE BERTIOGA / SP
RELATÓRIO RESUMIDO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

DEMONSTRATIVO DA PROJEÇÃO ATUARIAL DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS
SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE BERTIOGA / SP - BERTPREV

PLANO PREVIDENCIÁRIO

ORÇAMENTO DA SEGURIDADE SOCIAL

PERÍODO DE REFERÊNCIA: 2020 A 2095

R\$ 1,00

EXERCÍCIO	RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS (a)	DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS (b)	RESULTADO PREVIDENCIÁRIO (c = a - b)	SALDO FINANCEIRO DO EXERCÍCIO (d) = ("d" exercício anterior + c)
2019				582.109.654,49
2020	39.802.786,63	26.900.447,67	12.902.338,96	629.298.252,10
2021	39.536.460,77	32.966.415,53	6.570.045,24	672.933.964,39
2022	38.665.970,74	35.503.346,62	3.162.624,12	715.732.399,01
2023	38.498.819,05	37.259.222,99	1.239.596,06	759.128.633,37
2024	38.488.227,67	40.525.783,90	-2.037.556,23	801.803.753,64
2025	38.108.322,77	48.413.677,44	-10.305.354,66	838.724.640,07
2026	36.775.227,86	52.058.500,95	-15.283.273,10	872.842.248,27
2027	36.457.308,88	56.907.741,71	-20.450.432,83	903.802.223,86
2028	35.793.375,08	62.290.973,17	-26.497.598,09	930.538.576,76
2029	35.043.686,03	69.236.045,22	-34.192.359,20	951.154.939,73
2030	33.706.316,71	76.631.712,30	-42.925.395,58	964.252.570,09
2031	32.329.201,74	81.851.076,12	-49.521.874,39	971.525.172,08
2032	31.465.755,04	88.927.184,86	-57.461.429,83	971.286.574,89
2033	29.670.654,87	95.246.376,24	-65.575.721,37	962.919.632,78
2034	28.305.927,22	106.475.301,32	-78.169.374,11	941.466.225,05
2035	25.134.258,23	115.592.167,08	-90.457.908,86	906.460.676,84
2036	22.431.940,00	119.093.457,55	-96.661.517,55	863.189.693,16
2037	21.680.496,46	125.728.376,83	-104.047.880,37	809.983.685,71
2038	19.655.683,85	129.335.970,06	-109.680.286,21	748.011.438,60
2039	18.797.361,83	132.294.671,89	-113.497.310,06	678.572.002,27
2040	17.956.828,56	139.935.458,84	-121.978.630,28	596.561.262,92
2041	15.129.992,10	143.276.793,32	-128.146.801,22	503.551.920,08
2042	14.226.413,16	145.887.916,70	-131.661.503,54	401.549.624,63
2043	13.551.146,18	148.027.864,46	-134.476.718,29	290.724.179,24
2044	13.080.102,29	150.620.049,04	-137.539.946,75	170.307.886,65
2045	12.340.628,26	153.289.609,24	-140.948.980,98	39.390.040,20
2046	11.541.015,54	154.496.408,23	-142.955.392,69	-101.245.279,13
2047	11.392.705,98	155.857.576,96	-144.464.870,98	-245.710.150,11
2048	11.242.913,33	156.738.315,73	-145.495.402,40	-391.205.552,51
2049	11.197.110,63	157.869.446,93	-146.672.336,30	-537.877.888,81
2050	10.966.246,11	159.009.512,25	-148.043.266,14	-685.921.154,96
2051	10.627.585,05	159.577.780,52	-148.950.195,46	-834.871.350,42
2052	10.628.373,02	160.510.766,60	-149.882.393,58	-984.753.744,00
2053	10.655.540,83	161.336.682,27	-150.681.141,44	-1.135.434.885,44

**MUNICÍPIO DE BERTIOGA / SP
RELATÓRIO RESUMIDO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA**

**DEMONSTRATIVO DA PROJEÇÃO ATUARIAL DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS
SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE BERTIOGA / SP - BERTPREV**

PLANO PREVIDENCIÁRIO

ORÇAMENTO DA SEGURIDADE SOCIAL

PERÍODO DE REFERÊNCIA: 2020 A 2095

R\$ 1,00

EXERCÍCIO	RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS (a)	DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS (b)	RESULTADO PREVIDENCIÁRIO (c = a - b)	SALDO FINANCEIRO DO EXERCÍCIO (d) = ("d" exercício anterior + c)
2054	10.735.724,27	162.239.473,77	-151.503.749,49	-1.286.938.634,93
2055	10.763.965,60	162.972.100,02	-152.208.134,42	-1.439.146.769,36
2056	10.871.605,26	163.693.295,24	-152.821.689,99	-1.591.968.459,35
2057	10.980.321,31	164.478.650,58	-153.498.329,27	-1.745.466.788,61
2058	11.090.124,52	165.261.349,94	-154.171.225,42	-1.899.638.014,03
2059	11.201.025,77	166.060.492,71	-154.859.466,94	-2.054.497.480,97
2060	11.313.036,02	166.885.494,60	-155.572.458,58	-2.210.069.939,55
2061	11.426.166,38	167.763.695,81	-156.337.529,43	-2.366.407.468,98
2062	11.540.428,05	168.705.989,41	-157.165.561,36	-2.523.573.030,34
2063	11.655.832,33	169.679.924,79	-158.024.092,46	-2.681.597.122,81
2064	11.772.390,65	170.717.876,10	-158.945.485,45	-2.840.542.608,26
2065	11.890.114,56	171.811.076,35	-159.920.961,79	-3.000.463.570,04
2066	12.009.015,70	173.045.083,62	-161.036.067,92	-3.161.499.637,96
2067	12.129.105,86	174.394.881,60	-162.265.775,74	-3.323.765.413,70
2068	12.250.396,92	175.774.720,74	-163.524.323,82	-3.487.289.737,52
2069	12.372.900,89	177.238.494,70	-164.865.593,81	-3.652.155.331,32
2070	12.496.629,90	178.741.280,05	-166.244.650,15	-3.818.399.981,48
2071	12.621.596,20	180.274.339,02	-167.652.742,83	-3.986.052.724,30
2072	12.747.812,16	181.917.639,95	-169.169.827,79	-4.155.222.552,10
2073	12.875.290,28	183.607.253,30	-170.731.963,02	-4.325.954.515,11
2074	13.004.043,18	185.333.917,92	-172.329.874,74	-4.498.284.389,85
2075	13.134.083,62	187.092.023,64	-173.957.940,03	-4.672.242.329,88
2076	13.265.424,45	188.891.050,49	-175.625.626,04	-4.847.867.955,92
2077	13.398.078,70	190.735.057,02	-177.336.978,33	-5.025.204.934,25
2078	13.532.059,48	192.602.695,07	-179.070.635,58	-5.204.275.569,83
2079	13.667.380,08	194.498.043,38	-180.830.663,30	-5.385.106.233,13
2080	13.804.053,88	196.414.948,77	-182.610.894,89	-5.567.717.128,03
2081	13.942.094,42	198.359.095,02	-184.417.000,60	-5.752.134.128,63
2082	14.081.515,36	200.332.698,41	-186.251.183,05	-5.938.385.311,68
2083	14.222.330,52	202.328.550,45	-188.106.219,94	-6.126.491.531,62
2084	14.364.553,82	204.347.123,34	-189.982.569,52	-6.316.474.101,14
2085	14.508.199,36	206.386.386,23	-191.878.186,87	-6.508.352.288,01
2086	14.653.281,35	208.448.165,59	-193.794.884,24	-6.702.147.172,24
2087	14.799.814,17	210.530.541,92	-195.730.727,75	-6.897.877.899,99
2088	14.947.812,31	212.633.720,98	-197.685.908,67	-7.095.563.808,66
2089	15.097.290,43	214.757.910,59	-199.660.620,16	-7.295.224.428,82
2090	15.248.263,33	216.903.320,64	-201.655.057,30	-7.496.879.486,12
2091	15.400.745,97	219.070.163,12	-203.669.417,15	-7.700.548.903,28
2092	15.554.753,43	221.258.652,14	-205.703.898,72	-7.906.252.801,99
2093	15.710.300,96	223.469.003,95	-207.758.702,99	-8.114.011.504,98
2094	15.867.403,97	225.701.436,96	-209.834.032,98	-8.323.845.537,97
2095	16.026.078,01	227.956.171,74	-211.930.093,73	-8.535.775.631,70

Notas:

1) Projeção atuarial elaborada em 23/01/2020 e oficialmente enviada para a Secretaria de Previdência - SPREV

2) Este demonstrativo utiliza as seguintes hipóteses:

2.a. Hipóteses Financeiras:

Hipóteses	Valores
Taxa de Juros Real (a.a.)	5,89%
Taxa Real de Crescimento do Salário por Mérito (a.a.)	1,00%
Projeção de Crescimento Real do Salário por Produtividade (a.a.)	0,00%
Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do Plano (a.a.)	0,00%
Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Salários (a.a.)	100,00%
Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Benefícios (a.a.)	100,00%

2.b. Hipóteses Biométricas:

Hipóteses	Valores
Novos Entrados	Não Utilizada
Tábua de Mortalidade de Válido (evento gerador morte)	IBGE-2017
Tábua de Mortalidade de Válido (evento gerador sobrevivência)	IBGE-2017
Tábua de Mortalidade de Inválido	IBGE-2017
Tábua de Entrada em Invalidez	ÁlvaroVindas
Composição Familiar	Base de dados

2.c. Outras Hipóteses:

Hipóteses	Valores
Idade média - Ativos*	47
Idade média - Inativos*	63
Idade média - Pensionistas*	47
Massa salarial*	R\$ 8.117.870,81

*Fonte: Base de Dados do BERTPREV - SP



ALM
BERTPREV
Data: 23/04/2020



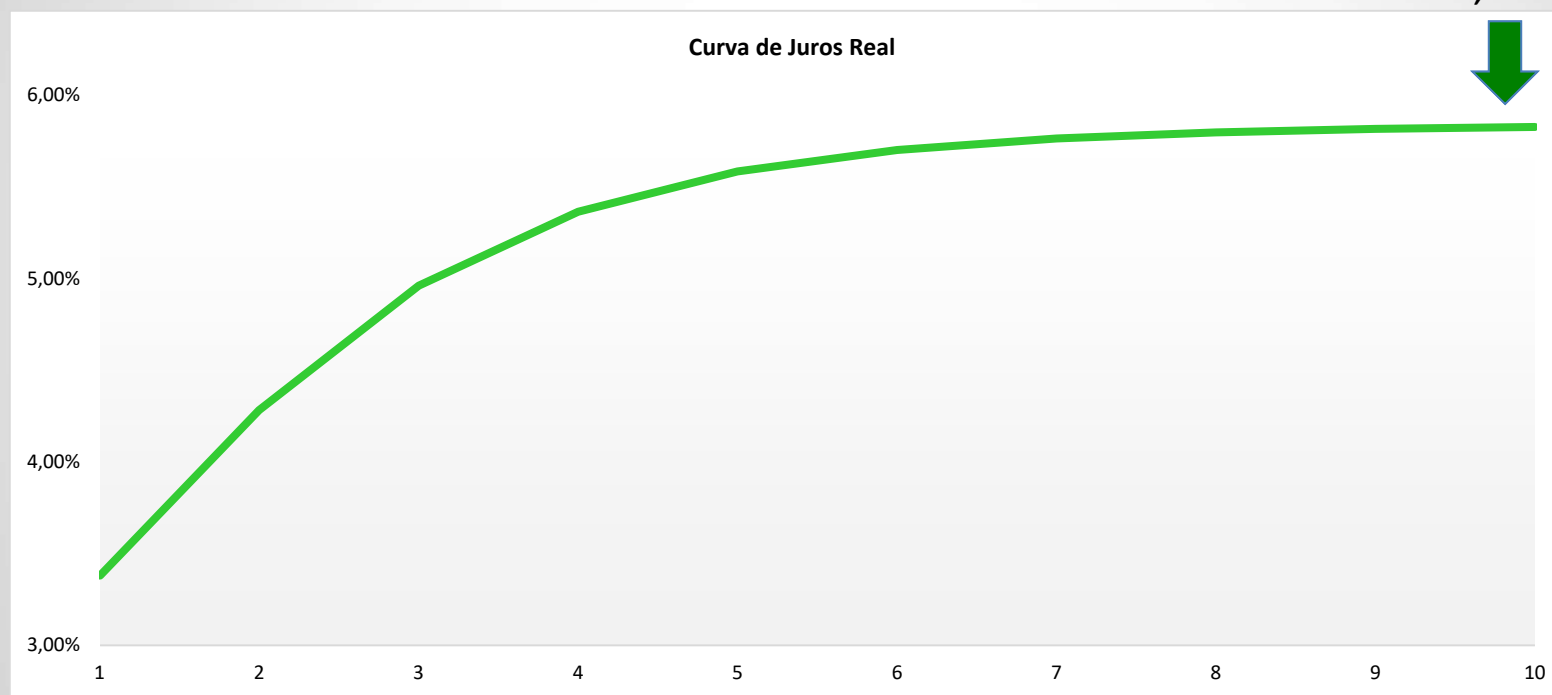
CENÁRIO MACROECONÔMICO ATUAL



TAXA DE JUROS: 16/07/2018



Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 5,83% a.a. para 10 anos.



TAXA DE JUROS: 09/10/2018

(1º turno: 07/10/18)



Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 5,50% a.a. para 10 anos.



TAXA DE JUROS: 12/11/2018

(2º turno: 28/10/18)



Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 5,11% a.a. para 10 anos.



TAXA DE JUROS: 10/12/2018

(Nomes Novo Governo)



Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 5,0% a.a. para 10 anos.



TAXA DE JUROS: 17/01/2019

(Nova Previdência)



Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 4,45% a.a. para 9 anos.

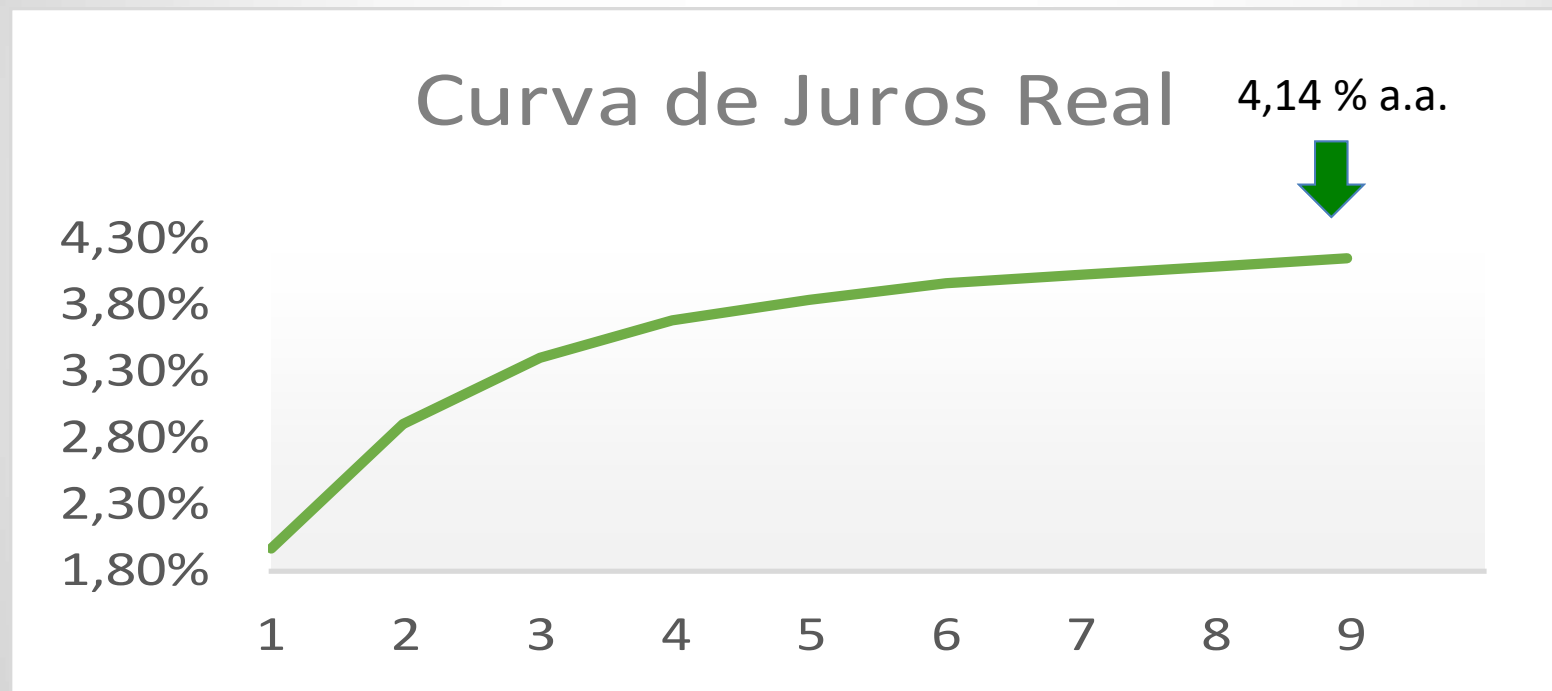


TAXA DE JUROS: 18/03/2019

(Antes Prisão Temer 21/03)



Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 4,14% a.a. para 9 anos.



TAXA DE JUROS: 17/02/2020

(Antes Pandemia COVID-19)



Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 2,95% a.a. para 10 anos.



MERCADO de NTNBS: 22/04/2020



Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
					Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
15/08/2020	5,5426	5,0938	5,1319	3.355,77	4,5501	6,1161	4,6315	6,2007
15/05/2021	1,2552	1,2257	1,24	3.561,03	0,9965	2,3689	0,8971	2,2693
15/08/2022	1,5397	1,5147	1,53	3.678,07	1,2818	2,6674	1,1817	2,5673
15/03/2023	1,638	1,616	1,63	3.733,29	1,325	2,7275	1,2551	2,6575
15/05/2023	1,6358	1,6136	1,63	3.821,48	1,3151	2,723	1,2452	2,6529
15/08/2024	2,2031	2,1782	2,19	3.856,12	1,7959	3,1914	1,7659	3,1614
15/05/2025	2,495	2,4631	2,48	3.939,79	2,0424	3,3968	2,0523	3,4068
15/08/2026	2,8747	2,8336	2,857	3.934,45	2,439	3,7056	2,4386	3,7053
15/08/2028	3,2521	3,2239	3,24	3.998,02	2,8476	3,9788	2,8477	3,9789
15/08/2030	3,4858	3,4539	3,47	4.057,92	3,1214	4,1442	3,1023	4,1251
15/05/2035	3,8726	3,8341	3,8517	4.193,33	3,5715	4,4673	3,5241	4,4199
15/08/2040	4,0926	4,0316	4,0736	4.211,95	3,8085	4,6817	3,7704	4,6435
15/05/2045	4,2047	4,1484	4,1794	4.317,79	3,9116	4,745	3,8897	4,723
15/08/2050	4,2126	4,1555	4,1816	4.366,24	3,9164	4,7191	3,9023	4,705
15/05/2055	4,2021	4,1533	4,1816	4.489,31	3,9229	4,7053	3,9091	4,6917

(www.anbima.com.br)

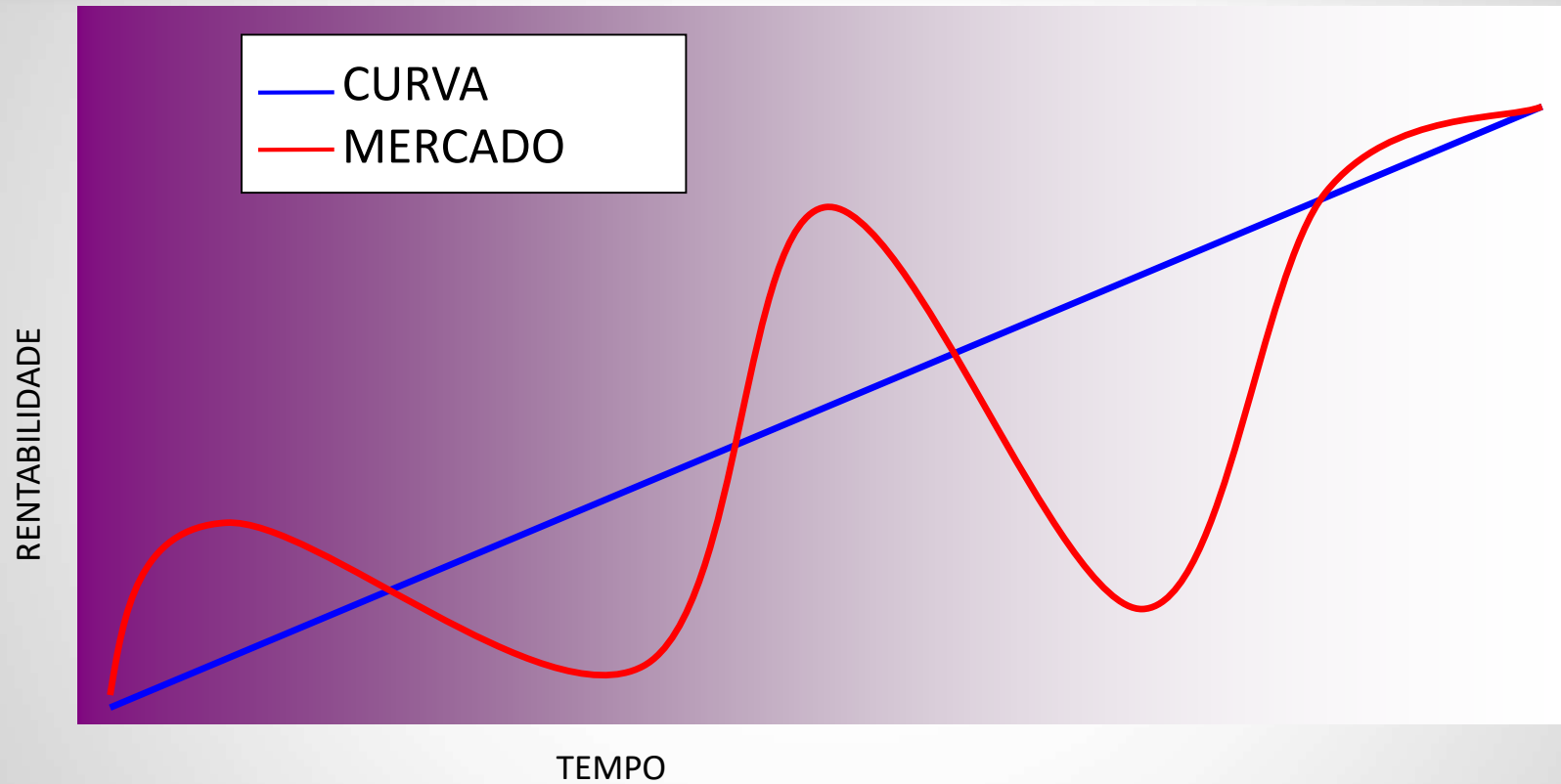
BOLETIM FOCUS BANCO CENTRAL		
INDICADORES DE MERCADO	2020	2021
	17/04/2020	17/04/2020
IPCA	2,23%	3,40%
IGPM	4,86%	4,00%
CÂMBIO (R\$/US\$)	4,80	4,50
SELIC	3,25%	4,50%
PIB	-2,96%	3,10%
PRODUÇÃO INDUSTRIAL	-2,25%	2,90%

PORTARIA
MF nº 577,
27/12/2017



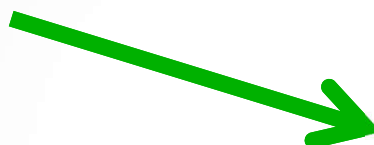
**MARCAÇÃO
A MERCADO
(*MtM*)**

MARCAÇÃO NA CURVA X MARCAÇÃO A MERCADO



***ASSET LIABILITY
MANAGEMENT (ALM)***

GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: ALM

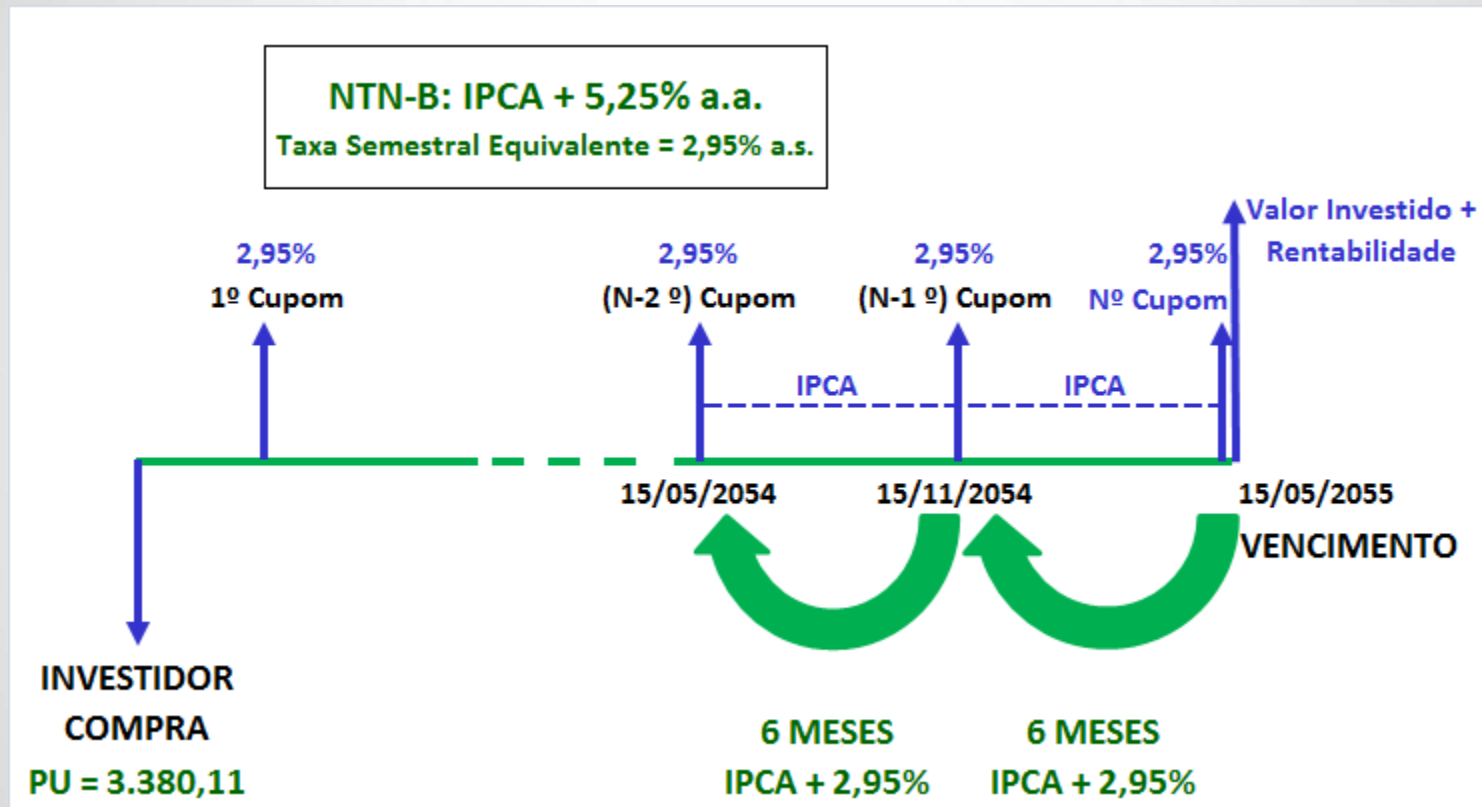


GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: ALM



ATIVO	TÍTULO PÚBLICO(NTN-B)	IPCA + CUPOM % a.a.
—	X	—
PASSIVO	META ATUARIAL	IPCA + 6% a.a.
"HEDGE NATURAL"		0 + "GORDURA" % a.a.

TÍTULOS PÚBLICOS: NTN-B: IPCA + 6% a.a.



GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: ALM



A Gestão de **Ativos** e **Passivos** permitirá avaliar as projeções dos riscos atuariais e financeiros.

Passivo

- * Mensuração da necessidade de caixa;
- * Projeção das reservas matemáticas.

Ativo

- * Controle de liquidez;
- * Acompanhamento da solvência;
- * Projeções de retorno da carteira.

E como tudo isso é analisado?



ALM: ESTRUTURA



Cenários dos Benchmarks

Obtenção de retornos e volatilidades

Projeção do Passivo

Valor anual de fluxo de caixa

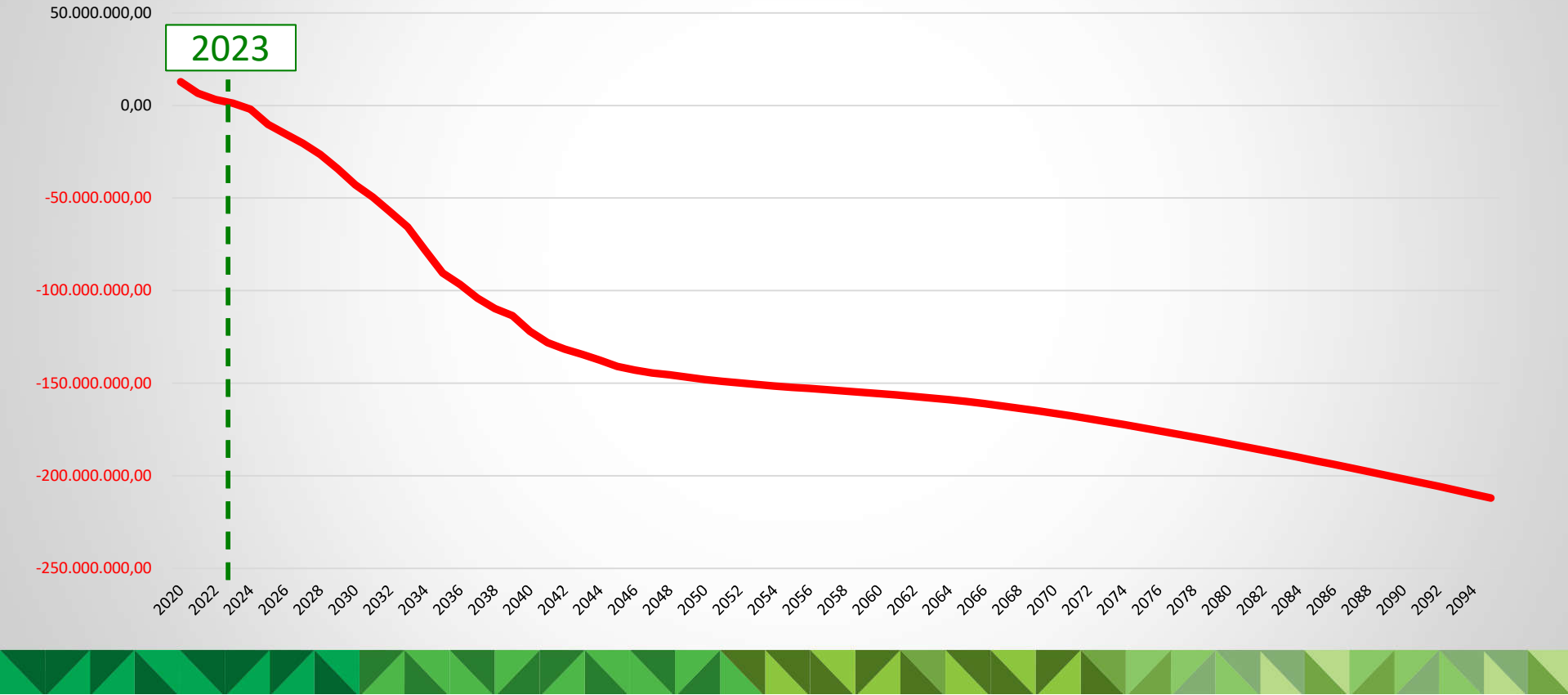
Otimização do Ativo

Otimização da carteira
Mitigação de risco de liquidez
Mitigação de risco de solvência
Ponto ótimo entre Risco e Retorno

PASSIVO BERTPREV 2020



Passivo BERTPREV 2020



ATIVOS LONGOS BERTPREV RENDA FIXA 2020



ATIVO	VENCIMENTO	R\$	R\$ TOTAL	% TOTAL
BB PREV RF VII	15/08/2022	15.884.090,19	15.884.090,19	3,10%
NTN-B 15/05/23	15/05/2023	21.822.713,26	38.115.223,90	7,44%
BB PREV RF IPCA	15/05/2023	16.292.510,64		
NTN-B 15/08/24	15/08/2024	10.003.849,65	38.250.831,90	7,46%
BB PREV RF TP IPCA III FI	15/08/2024	9.133.992,25		
CAIXA FI 2024 VI TP RF	15/08/2024	19.112.990,00		
NTN-B 15/05/35	15/05/2035	106.531.856,03	106.531.856,03	20,79%
NTN-B 15/05/45	15/05/2045	8.786.547,19	8.786.547,19	1,71%
NTN-B 15/08/50	15/08/2050	11.410.500,89	11.410.500,89	2,23%
TOTAL		218.979.050,10	218.979.050,10	42,73%

FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ

02/01/2006 à 22/03/2019

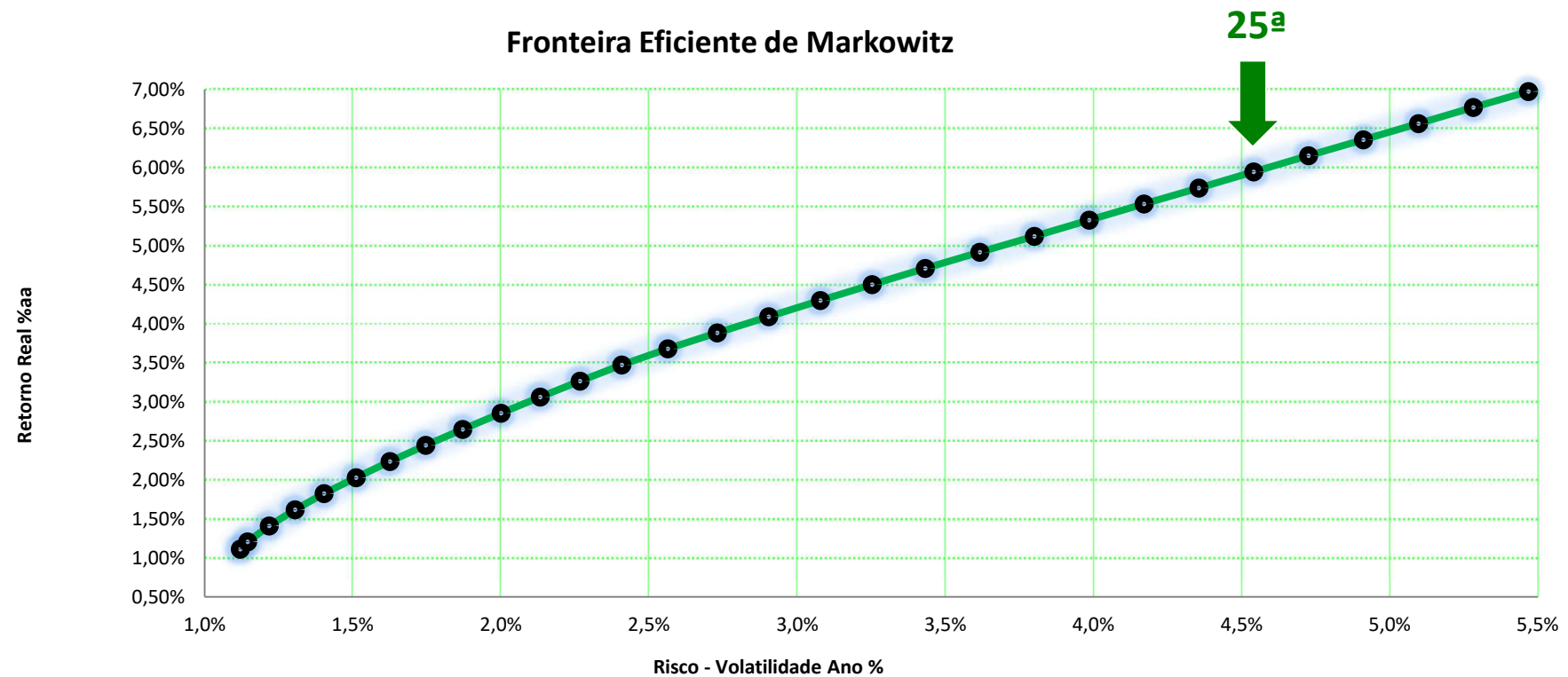


MATRIZ DE COVARIÂNCIA

BENCHMARKS	SELIC	IRF-M	IMA-B	IFMI	IDIV	IBOV	SMLL
SELIC	0,004%	0,005%	0,004%	0,004%	0,010%	0,007%	0,006%
IRF-M	0,005%	0,034%	0,055%	0,009%	0,102%	0,091%	0,092%
IMA-B	0,004%	0,055%	0,137%	0,014%	0,243%	0,229%	0,237%
IFMI	0,004%	0,009%	0,014%	0,006%	0,040%	0,040%	0,046%
IDIV	0,010%	0,102%	0,243%	0,040%	1,376%	1,257%	1,229%
IBOVESPA	0,007%	0,091%	0,229%	0,040%	1,257%	1,417%	1,343%
SMLL	0,006%	0,092%	0,237%	0,046%	1,229%	1,343%	1,705%

	SELIC	IRF-M	IMA-B	IFMI	IDIV	IBOV	SMLL
Retornos a.a.	1,00%	1,20%	4,18%	1,10%	10,18%	12,18%	14,18%
Volatilidade a.a.	0,64%	1,85%	3,71%	0,80%	11,73%	11,90%	13,06%

FRONTEIRA EFICIENTE DE *MARKOWITZ*



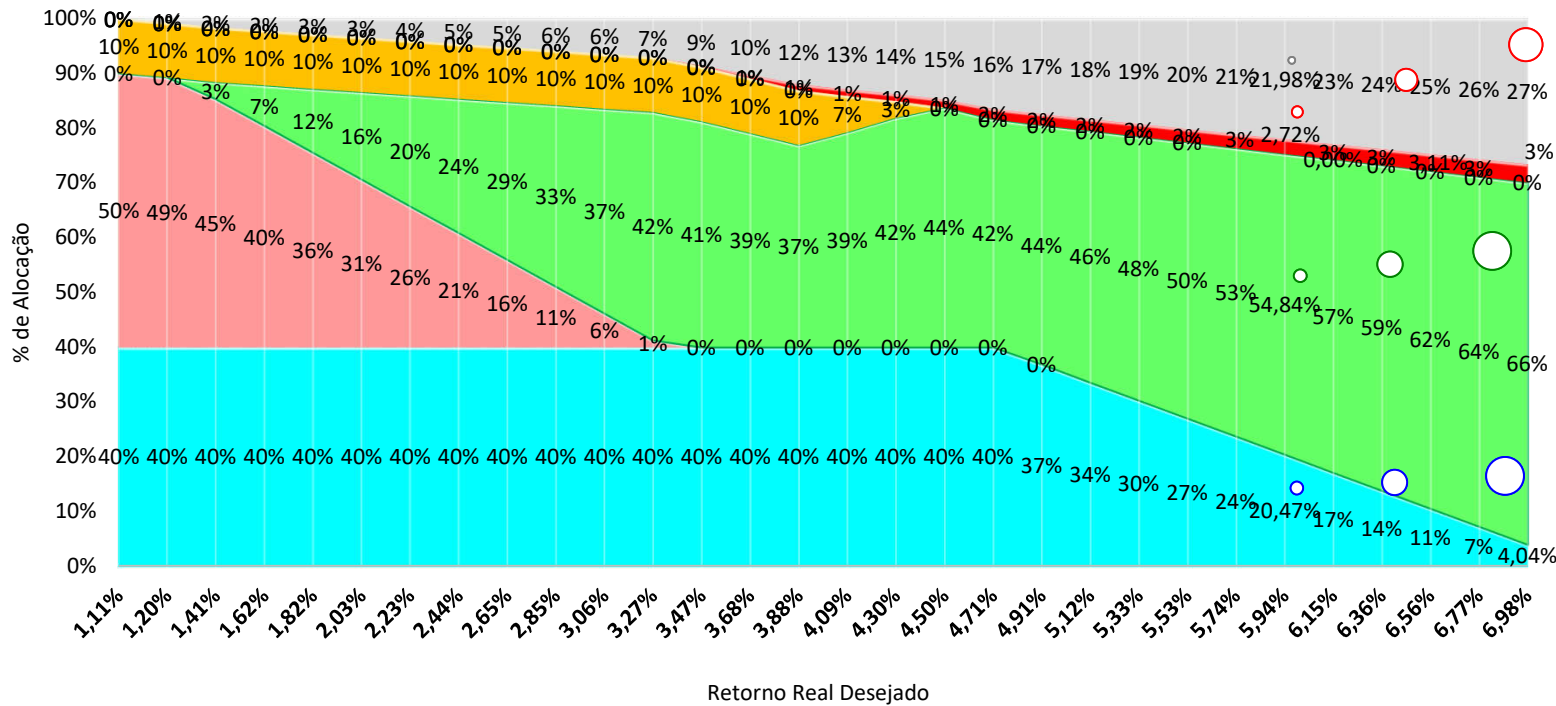
FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ

21,98%



% DE ALOCAÇÃO POR FATOR DE RISCO

SELIC IRF-M IMA-B IFMI IDIV IBOV SMLL



2,72%

54,84%

20,47%

FRONTEIRA EFICIENTE DE *MARKOWITZ*

N	Retorno a.a.	Risco a.a.	SELIC	IRF-M	IMA-B	IFMI	IDIV	IBOV	SMLL
1	1,11%	1,12%	40,00%	50,00%	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2	1,20%	1,15%	40,00%	49,27%	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,73%
3	1,41%	1,22%	40,00%	45,31%	3,08%	10,00%	0,00%	0,00%	1,61%
4	1,62%	1,31%	40,00%	40,42%	7,36%	10,00%	0,00%	0,00%	2,22%
5	1,82%	1,40%	40,00%	35,54%	11,64%	10,00%	0,00%	0,00%	2,82%
6	2,03%	1,51%	40,00%	30,65%	15,93%	10,00%	0,00%	0,00%	3,42%
7	2,23%	1,63%	40,00%	25,76%	20,21%	10,00%	0,00%	0,00%	4,03%
8	2,44%	1,75%	40,00%	20,87%	24,50%	10,00%	0,00%	0,00%	4,63%
9	2,65%	1,87%	40,00%	15,98%	28,78%	10,00%	0,00%	0,00%	5,23%
10	2,85%	2,00%	40,00%	11,10%	33,07%	10,00%	0,00%	0,00%	5,84%
11	3,06%	2,13%	40,00%	6,21%	37,35%	10,00%	0,00%	0,00%	6,44%
12	3,27%	2,27%	40,00%	1,32%	41,63%	10,00%	0,00%	0,00%	7,05%
13	3,47%	2,41%	40,00%	0,00%	41,26%	10,00%	0,00%	0,13%	8,61%
14	3,68%	2,56%	40,00%	0,00%	39,10%	10,00%	0,00%	0,60%	10,29%
15	3,88%	2,73%	40,00%	0,00%	36,95%	10,00%	0,00%	1,08%	11,97%

FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ

N	Retorno a.a.	Risco a.a.	SELIC	IRF-M	IMA-B	IFMI	IDIV	IBOV	SMLL
16	4,09%	2,90%	40,00%	0,00%	39,26%	6,64%	0,00%	1,19%	12,91%
17	4,30%	3,08%	40,00%	0,00%	41,90%	3,03%	0,00%	1,29%	13,78%
18	4,50%	3,25%	40,00%	0,00%	43,77%	0,00%	0,00%	1,44%	14,79%
19	4,71%	3,43%	40,00%	0,00%	41,62%	0,00%	0,00%	1,91%	16,47%
20	4,91%	3,62%	36,91%	0,00%	43,61%	0,00%	0,00%	2,06%	17,43%
21	5,12%	3,80%	33,61%	0,00%	45,86%	0,00%	0,00%	2,19%	18,33%
22	5,33%	3,99%	30,33%	0,00%	48,10%	0,00%	0,00%	2,32%	19,24%
23	5,53%	4,17%	27,04%	0,00%	50,35%	0,00%	0,00%	2,45%	20,16%
24	5,74%	4,36%	23,76%	0,00%	52,59%	0,00%	0,00%	2,58%	21,07%
25	5,94%	4,54%	20,47%	0,00%	54,84%	0,00%	0,00%	2,72%	21,98%
26	6,15%	4,73%	17,19%	0,00%	57,08%	0,00%	0,00%	2,85%	22,89%
27	6,36%	4,91%	13,90%	0,00%	59,32%	0,00%	0,00%	2,98%	23,80%
28	6,56%	5,10%	10,61%	0,00%	61,57%	0,00%	0,00%	3,11%	24,71%
29	6,77%	5,28%	7,33%	0,00%	63,81%	0,00%	0,00%	3,24%	25,62%
30	6,98%	5,47%	4,04%	0,00%	66,06%	0,00%	0,00%	3,37%	26,53%

BERTPREV EM 31/03/2020: R\$ 512.503.688,18



ALOCAÇÃO MARKOWITZ 2020

ALOCAÇÃO MARKOWITZ 2020		
BENCHMARKS	% ALOCAÇÃO	R\$
SELIC/CDI	20,47%	104.914.053,71
IMAB	54,84%	281.037.253,29
IBOVESPA	2,72%	13.915.662,27
SMLL	21,98%	112.636.718,91
TOTAL	100,00%	512.503.688,18

**NÍVEL II
DO PRÓ
GESTÃO
RPPS**



BERTPREV EM 31/03/20: R\$ 512.503.688,18



**ESPERAR VENCER E PEGAR O DINHEIRO PARA ALONGAR A CARTEIRA
POR ISSO A EXPRESSÃO “VENDER”**

"VENDER"	BB PREV RF VII	BB PREV RF IPCA	NTN-B	BB TP IPCA III FI	CAIXA 2024 VI RF
	15/08/2022	15/05/2023	15/05/2023	15/08/2024	15/08/2024
ALOCÇÃO (%)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ALOCÇÃO (R\$)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ATUAL BERTPREV (R\$)	15.884.090,19	16.292.510,64	21.822.713,26	9.133.992,25	19.112.990,00
DIFERENÇA	- 15.884.090,19	- 16.292.510,64	- 21.822.713,26	- 9.133.992,25	- 19.112.990,00
PU's NTN-B EM 22/04/2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
QUANTIDADE	0	0	0	0	0

BERTPREV EM 31/03/20: R\$ 512.503.688,18



ALOCAÇÃO EM (NTNBs) IMAB = 54,84% = R\$ 281.037.253,29

281.037.253,29	VENCIMENTOS NTN-Bs					
	15/08/2024	15/05/2035	15/08/2040	15/05/2045	15/08/2050	15/05/2055
ALOCAÇÃO (%)	3,74%	37,98%	6,13%	10,47%	15,54%	26,14%
ALOCAÇÃO (R\$)	10.516.222,44	106.734.440,15	17.229.911,54	29.438.125,03	43.660.446,92	73.458.107,21
ATUAL BERTPREV (R\$)	10.003.849,65	106.531.856,03	0,00	8.786.547,19	11.410.500,89	0,00
DIFERENÇA	512.372,79	202.584,12	17.229.911,54	20.651.577,84	32.249.946,03	73.458.107,21
PU's NTN-B EM 22/04/2020	3.856,12	4.193,33	4.211,95	4.317,79	4.366,24	4.489,31
QUANTIDADE	133	48	4.091	4.783	7.386	16.363

BERTPREV RENDA FIXA EM 31/03/20: R\$ 393.413.673,66 (76,76%)



Resolução 3.922/10	Ativos	R\$	%	% Total	R\$ Total	R\$ Markowitz	% Markowitz	Diferença %	Diferença R\$
Artigo 7º, I, a	NTN-B 15/05/23	21.822.713,26	4,26%	51,64%	264.633.742,59	281.037.253,29	54,84%	3,20%	16.403.510,70
	NTN-B 15/08/24	10.003.849,65	1,95%						
	NTN-B 15/05/35	106.531.856,03	20,79%						
	NTN-B 15/05/45	8.786.547,19	1,71%						
	NTN-B 15/08/50	11.410.500,89	2,23%						
Artigo 7º, I, b	BB PREV RF IPCA	16.292.510,64	3,18%						
	BB PREV RF VII	15.884.090,19	3,10%						
	BB PREV ALOC FIC	29.851.254,49	5,82%						
	FI CAIXA 2030 II TP RF	15.803.438,00	3,08%						
	CAIXA FI 2024 VI TP RF	19.112.990,00	3,73%						
	BB PREV RF TP IPCA III FI	9.133.992,25	1,78%						
Artigo 7º, IV, a	SANT FICFI INST REF DI	25.026.366,54	4,88%	25,13%	128.779.931,07	104.914.053,71	20,47%	-4,66%	-23.865.877,36
	ITAU INST ALOC DIN RF	99.941.180,76	19,50%						
Artigo 7º, VII, b	BB CRED PRIV III	3.812.383,77	0,74%						
TOTAL		393.413.673,66	76,76%	76,76%	393.413.673,66	385.951.307,00	75,31%	-1,46%	-7.462.366,66

ALOCAÇÃO MODELO:

- * CDI/SELIC (20,47%) = R\$ 104.914.053,71
- * IMAB (54,84%) = R\$ 281.037.253,29
- * TOTAL RF = 75,31% = R\$ 385.951.307,00

ALOCAÇÃO ATUAL:

- * CDI/SELIC (25,13%) = R\$ 128.779.931,07
- * IMAB (51,64%) = R\$ 264.633.742,59
- * TOTAL RF = 76,76% = R\$ 393.413.673,66

DIAGNÓSTICO:

- * AUMENTAR A ALOCAÇÃO EM IMA-B, TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS (NTNBs) LONGOS, ARTIGO 7º, I, A, NUM TOTAL DE R\$ 16.403.510,70 (3,20%);
- * **REDUZIR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS ATRELADOS A SELIC/CDI, NUM TOTAL DE R\$ 23.865.877,36 (4,66%);
- * NO TOTAL, **DIMINUIR** A APLICAÇÃO EM RENDA FIXA NUM TOTAL DE R\$7.462.366,66 (1,46%);
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

BERTPREV RENDA VARIÁVEL EM 31/03/20: R\$ 119.090.014,52 (23,24%)



Resolução 3.922/10	Ativos	R\$	%	% Total	R\$ Total	R\$ Markowitz	% Markowitz	Diferença %	Diferença R\$
Artigo 8º I, Alínea a	-	0,00	0,00%	0,00%	0,00	13.915.662,27	2,72%	2,72%	13.915.662,27
Artigo 8º II, Alínea a	AZ QUEST ACOES FIC FIA	14.048.660,64	2,74%	23,24%	119.090.014,52	112.636.718,91	21,98%	-1,26%	-6.453.295,61
	BTG PACTUAL INST DIVID FIA	5.500.743,40	1,07%						
	ITAU FOF RPI ACOES IBOV FICFI	27.863.000,09	5,44%						
	AZ QUEST SMALL MID CAPS FICFIA	13.124.676,82	2,56%						
	WA ASSET VALUATION FIA	5.577.842,92	1,09%						
	BTG PACTUAL ABS INSTIT FIQ FIA	31.205.571,09	6,09%						
	FICFIA CAIXA VALOR DIVID RPPS	2.682.051,63	0,52%						
Artigo 8º IV, Alínea a	FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II	5.818.056,39	1,14%	23,24%	119.090.014,52	112.636.718,91	21,98%	-1,26%	-6.453.295,61
	KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	13.269.411,54	2,59%						
TOTAL		119.090.014,52	23,24%	23,24%	119.090.014,52	126.552.381,18	24,69%	1,46%	7.462.366,66

ALOCAÇÃO MODELO:

- * IBOVESPA (2,72%) = R\$ 13.915.662,27
- * SMLL (21,98%) = R\$ 112.636.718,91
- * TOTAL = 24,69% = R\$ 126.552.381,18

ALOCAÇÃO ATUAL:

- * IBOVESPA (0,00%) = R\$ 0,00
- * SMLL (23,24%) = R\$ 119.090.014,52
- * TOTAL EM RV = 23,24% = R\$ 119.090.014,52

BERTPREV X MARKOWITZ: RENDA VARIÁVEL



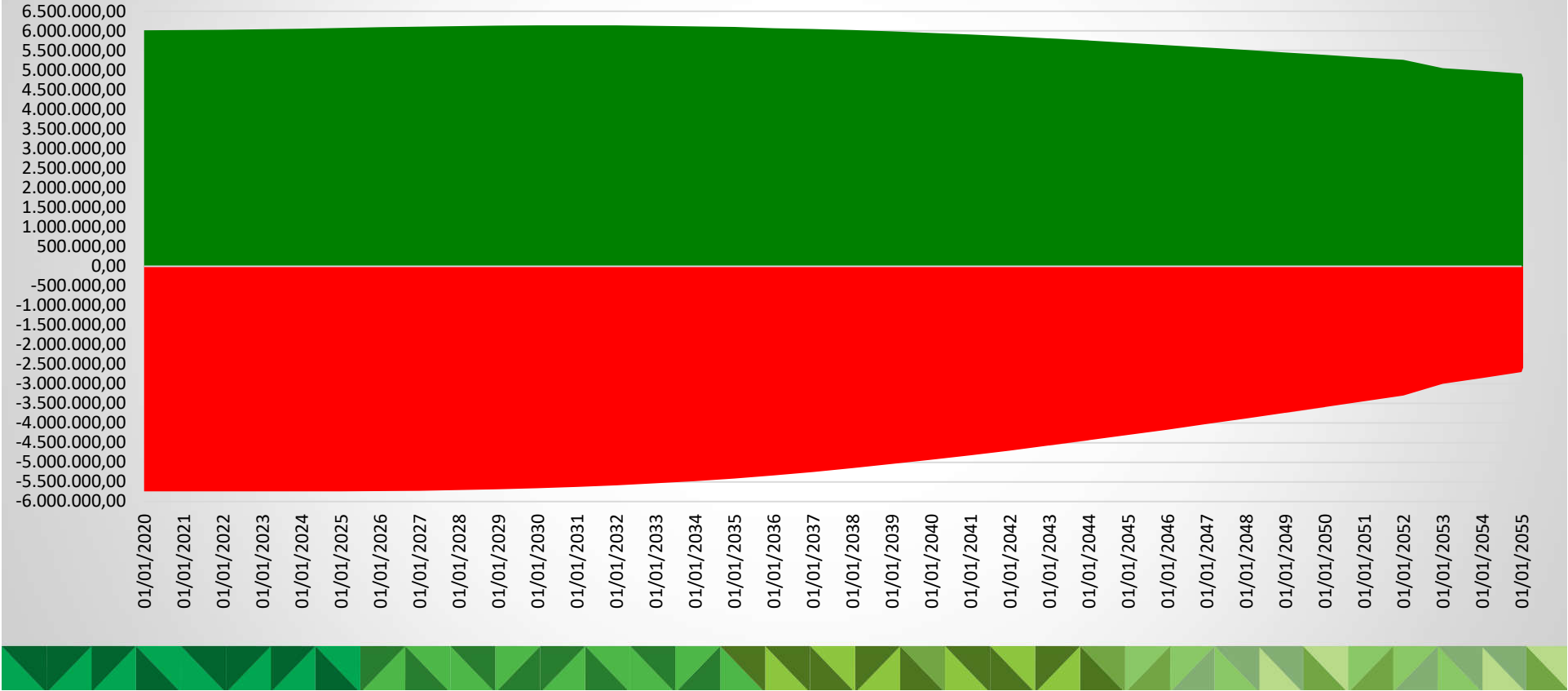
DIAGNÓSTICO:

- * EFETUAR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE GESTÃO PASSIVA DO ARTIGO 8º, I, A, NUM TOTAL DE R\$ 13.915.662,27 (2,72%);
- * **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE GESTÃO ATIVA, NUM TOTAL DE **R\$6.453.295,61 (1,26%)**;
- * NO TOTAL, AUMENTAR A APLICAÇÃO EM RENDA VARIÁVEL NUM TOTAL DE R\$7.462.366,66 (1,46%);
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

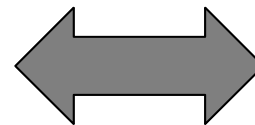
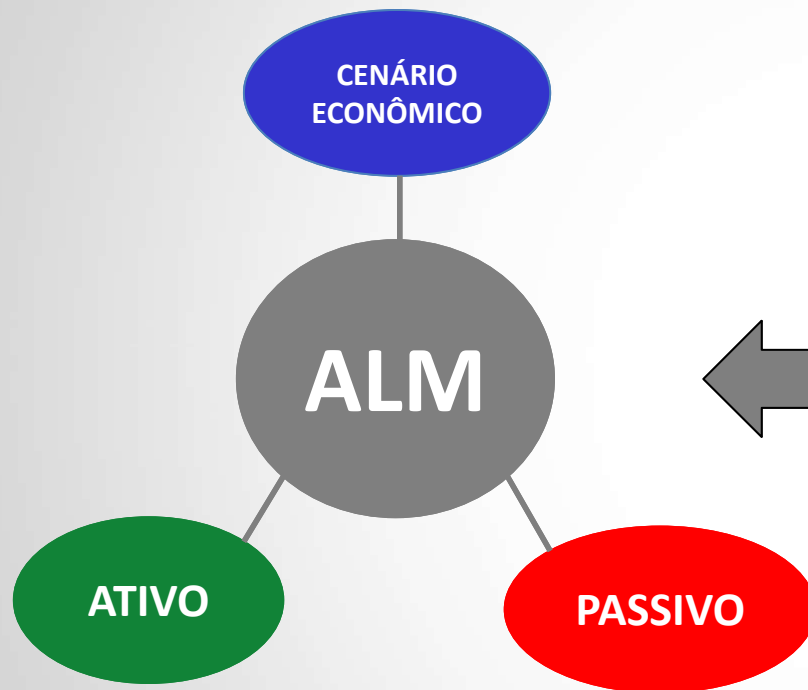
HEDGE DO PASSIVO BERTPREV



Ativo x Passivo (Milhares)



ALM: CONCLUSÃO



CURRICULUM VITAE: RONALDO DE OLIVEIRA, MSc.



Bacharel em Estatística pela Universidade de São Paulo (IME/USP – 1993 à 1997);

* **Estatístico:** CONRE 3ª Região nº 1.649;

Bacharel em Direito pela Pontifícia Universidade Católica de São Paulo (PUC/SP – 1994 à 1998);

* **Advogado:** OAB/SP nº 162.211;

Mestre em Engenharia Elétrica pela Escola Politécnica da Universidade de São Paulo (POLI/USP – 1999 à 2003);

Bacharel em Ciências Atuariais pela Pontifícia Universidade Católica de São Paulo (PUC/SP - 2003 à 2007).



**MUITO
OBRIGADO!**



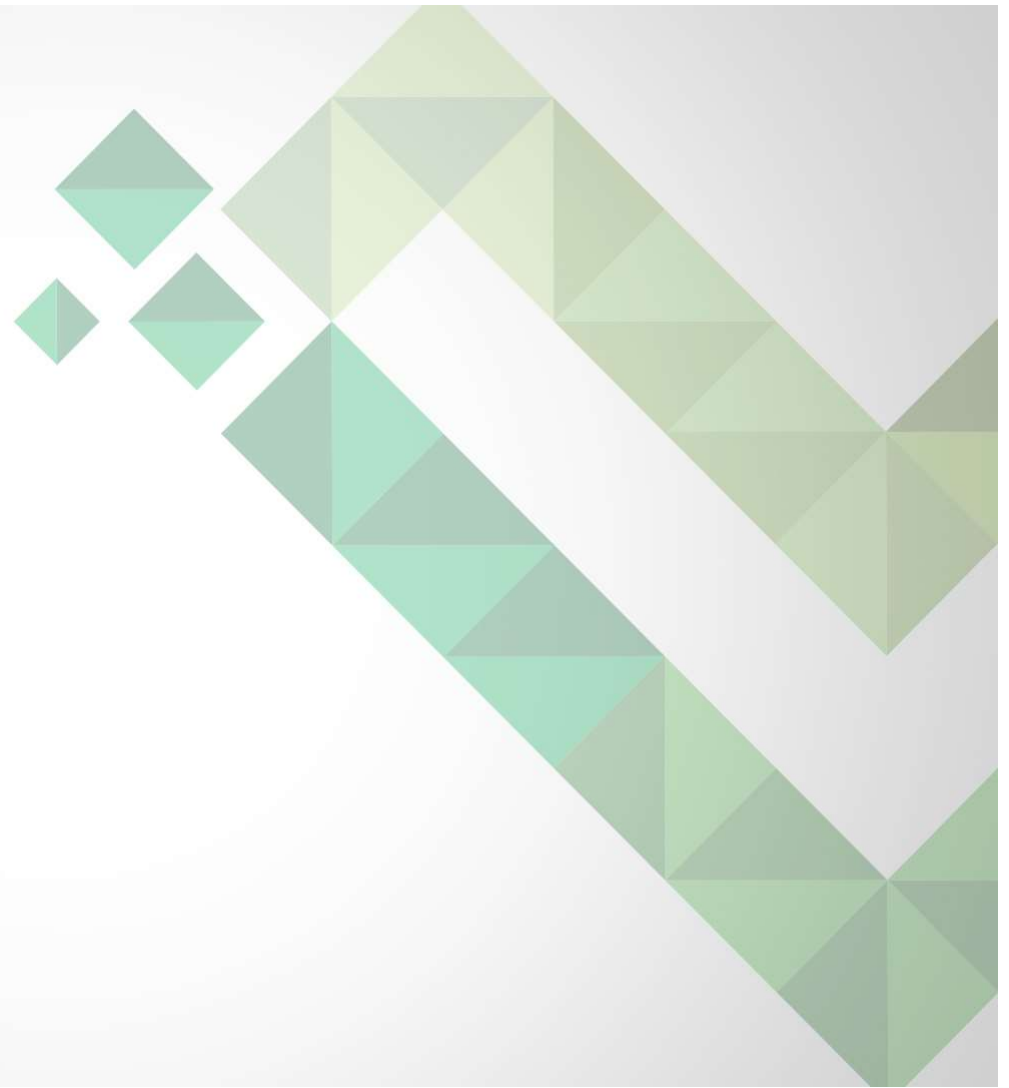


**INVESTIMENTOS
BERTPREV**

Data: 31/12/2019



BERTPREV
31/12/2019



PL BERTPREV EM 31/12/2019 = R\$ 575.620.806,32



ALOCAÇÃO BERTPREV EM 31/12/2019

PL = R\$ 575.620.806,32

*** RENDA FIXA = R\$ 411.425.926,69 (71,48%);**

*** RENDA VARIÁVEL = R\$ 164.194.879,63 (28,52%).**

RENTA FIXA = R\$ 411.425.926,69 (71,48%)



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	6,23	1,25	28,41	116.418.166,97	20,22
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824	3,47	1,51	17,78	10.380.513,99	1,80
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850	9,58	3,55	36,49	13.563.356,59	2,36
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545	8,20	3,08	33,55	10.012.274,59	1,74
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150523	2,82	1,47	15,95	21.916.373,85	3,81
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		5,85	1,57	26,85	172.290.685,99	29,93

REND A FIXA = R\$ 411.425.926,69 (71,48%)



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
BB	BB	BB PREV RF IPCA	2,82	1,45	15,72	16.369.960,72	2,84	340.170.939,65	4,81
BB	BB	BB PREV RF VII	1,26	0,92	10,46	16.432.852,17	2,85	690.737.803,27	2,38
BB	BB	BB PREV ALOC FIC	2,37	0,96	13,07	30.206.800,45	5,25	9.800.245.404,11	0,31
CEF	CEF	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2030 II TP RF..	5,15	1,10	23,20	17.022.438,00	2,96	68.114.289,84	24,99
CEF	CEF	CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..	3,46	1,49	17,51	19.814.886,00	3,44	215.163.330,31	9,21
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	1,89	1,09	12,68	9.442.164,08	1,64	894.256.625,28	1,06
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			2,84	1,16	15,81	109.289.101,42	18,99		

RENDA FIXA = R\$ 411.425.926,69 (71,48%)



Artigo 7º IV, Alínea a (Fundos de Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	0,06	0,37	5,81	27.175.597,73	4,72	4.076.826.633,95	0,67
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	2,01	0,34	11,91	98.823.342,07	17,17	5.156.074.278,85	1,92
Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a			1,63	0,35	10,20	125.998.939,80	21,89		

RENTA FIXA = R\$ 411.425.926,69 (71,48%)



Artigo 7º VII, Alínea b (Fundos Renda Fixa "Crédito Privado")

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BB	BB	BB CRED PRIV III	1,70	1,10	12,20	3.847.199,48	0,67	585.025.878,87	0,66
Sub-total Artigo 7º VII, Alínea b			1,70	1,10	12,20	3.847.199,48	0,67		

REND A VARIÁVEL = R\$ 164.194.879,63 (28,52%)



Artigo 8º II, Alínea a (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	18,48	7,53	28,60	12.563.398,13	2,18	992.713.892,80	1,27
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES	15,21	7,94	36,58	8.037.735,34	1,40	81.465.643,49	9,87
ITAU	ITAU	ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	16,27	8,27	35,04	43.708.352,24	7,59	940.010.951,13	4,65
AZ QUEST	BEM	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	17,86	10,83	49,67	21.068.181,65	3,66	1.491.876.431,54	1,41
WESTERN	BNP PARIBAS	WA ASSET VALUATION FIA	18,20	8,11	33,05	9.144.965,13	1,59	175.951.341,22	5,20
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	16,60	7,19	39,23	48.225.746,28	8,38	1.723.423.208,96	2,80
VINCI	CEF	FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALAOR DIVIDENDOS RPPS	15,43	8,52	42,07	3.886.165,83	0,68	842.981.450,04	0,46
Sub-total Artigo 8º II, Alínea a			16,52	8,19	39,15	146.634.544,60	25,47		

RENDA VARIÁVEL = R\$ 164.194.879,63 (28,52%)



Artigo 8º IV, Alínea a (Fundos de Participações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
KINEA	KINEA	FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II..	23,07	-0,52	-26,25	7.523.307,55	1,31	53.384.443,42	14,09
KINEA	LIONS TRUST	KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	66,51	2,72	33,77	10.037.027,48	1,74	160.090.592,49	6,27
Sub-total Artigo 8º IV, Alínea a			40,36	1,31	-14,47	17.560.335,03	3,05		

ENQUADRAMENTO X POLÍTICA INVESTIMENTO



Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	Limite Legal
Renda Fixa							
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	172.290.685,99	29,93	10,00	31,00	100,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	109.289.101,42	18,99	10,00	16,00	100,00	100,00
Artigo 7º IV, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	125.998.939,80	21,89	0,00	22,00	50,00	50,00
Artigo 7º VII, Alínea b	Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"	3.847.199,48	0,67	0,00	1,00	15,00	15,00
Total Renda Fixa		411.425.926,69	71,48				
Renda Variável e Investimentos Estruturados							
Artigo 8º II, Alínea a	Fundos de Ações	146.634.544,60	25,47	0,00	20,00	30,00	30,00
Artigo 8º IV, Alínea a	Fundos de Participações	17.560.335,03	3,05	0,00	3,00	5,00	5,00
Total Renda Variável e		164.194.879,63	28,52				

BERTPREV x META ATUARIAL



Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent.Ano
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%	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%	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%	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

**BERTPREV SUPEROU A META ATUARIAL NOS
ÚLTIMOS TRÊS ANOS EM 21,15%**

BERTPREV x META ATUARIAL



**“Joesley
Day”**

**“Greve
Caminhoneiros”**

**“Gordura de
21,15%”**

CURRICULUM VITAE: RONALDO DE OLIVEIRA, MSc.



Bacharel em Estatística pela Universidade de São Paulo (IME/USP – 1993 à 1997);

* **Estatístico:** CONRE 3ª Região nº 1.649;

Bacharel em Direito pela Pontifícia Universidade Católica de São Paulo (PUC/SP – 1994 à 1998);

* **Advogado:** OAB/SP nº 162.211;

Mestre em Engenharia Elétrica pela Escola Politécnica da Universidade de São Paulo (POLI/USP – 1999 à 2003);

Bacharel em Ciências Atuariais pela Pontifícia Universidade Católica de São Paulo (PUC/SP - 2003 à 2007).

**MUITO
OBRIGADO!**



RONALDO DE OLIVEIRA
ronaldo@ldbempresas.com.br
11 9 4360-0600
11 3214-0372

Av. Angélica, 2.503, Cj 75 - São Paulo - SP
www.ldbempresas.com.br