

Bertprev

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO FISCAL

Às 10:00hs do dia 15 de dezembro de 2017, na sede do BERTPREV, reuniram-se os membros do Conselho Fiscal, Sr. Jean Carlo Muniz – Presidente do Conselho Fiscal, Marcela de Camargo Aleagi, Kátia Hidalgo Daia, Vanessa Prado Signorini, Norberto Miguel, Rogério Araújo dos Santos, Rita de Cássia Ferreira Furlan, com a presença da Sra. Patrícia Ramos Quaresma – Técnica Contábil e Alexandre Hope Herrera – Presidente do BERTPREV. Iniciados os trabalhos, a Sra. Patrícia, Técnica Contábil do Instituto, passou a tecer considerações para a análise do balancete do mês de novembro de 2017. Informando que as despesas ocorreram dentro da normalidade. Tendo em vista os documentos apresentados deliberou o conselho em aprovar por unanimidade o balancete do mês novembro/17. O Sr. Alexandre informou também que os repasses das contribuições previdenciárias ocorreram em dia e com os valores corretos. O Sr. Alexandre informou que em virtude da troca de empresa de consultoria, o relatório mensal apresentado a este conselho contém algumas divergências que estão sendo regularizadas, porém trouxe os resultados do mês novembro de 2017, sendo o saldo inicial com investimentos em 2017 o total de R\$ 313.933.565,66 encerrando o mês de novembro com R\$ 378.358.506,09 obtendo um deságio no mês de R\$ (-)5.643.792,62 correspondendo a um percentual de (-) 1,44% ante uma meta atuarial de 0,74%, até o momento apresenta um retorno total de 14,66% a meta de 7,78%.

Mês	Saldo Anterior	Saldo Atual	Retorno	Retorno (%)	Meta (%)
Janeiro	313.933.565,66	321.967.633,14	7.616.250,47	2,42%	0,89%
Fevereiro	321.967.633,14	332.808.730,95	12.336.697,81	3,83%	0,75%
Março	332.808.730,95	341.313.257,14	2.018.896,79	0,60%	0,78%
Abril	341.313.257,14	341.861.021,17	-636.224,56	-0,19%	0,56%
Maio	341.861.021,17	337.981.969,58	-5.124.478,41	-1,49%	0,82%
Junho	337.981.969,58	340.659.370,34	1.411.900,76	0,42%	0,26%
Julho	340.659.370,34	363.743.969,25	21.863.378,20	6,40%	0,73%
Agosto	363.743.969,25	373.615.049,53	8.722.995,92	2,40%	0,72%
Setembro	373.615.049,53	383.985.772,55	9.152.828,41	2,45%	0,62%
Outubro	383.985.772,55	382.644.361,01	-2.778.363,06	-0,74%	0,91%
Novembro	382.644.361,01	378.358.506,09	-5.643.792,62	-1,44%	0,74%
Total			48.940.089,71	14,66%	7,78%

Passou-se a apreciação do relatório do tribunal de contas do estado de São Paulo com balanço geral do BERTPREV acerca do exercício de 2016 e da resposta aos apontamentos feitos no relatório, tendo todos tomado ciência. Nada mais a acrescentar, foi encerrada a reunião às 11:00h, onde eu, Marcela de Camargo Aleagi, lavrei a presente ata que lida e achada correta por todos vai assinada.

Jean Carlo Muniz

Norberto Miguel

Rita de Cássia Ferreira Furlan

Marcela de Camargo Aleagi

Vanessa Prado Signorini

Patrícia Ramos Quaresma

Alexandre Hope Herrera

Kátia Hidalgo Daia

Rogério Araújo dos Santos



INSTITUTO PREV. SERVIDOR MUNICIPAL DE BERTIOGA

BERTPREV

15/12/2017
10:08:37

CNPJ:02.581.343/0001-12

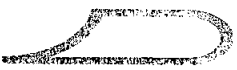
Balancete da Receita de: 01/11/2017 a 30/11/2017

1 BERTPREV

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
ORÇAMENTÁRIA									
1	121029070100	CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR ATIVO RPPS - PREFE	9.500.000,00	8.435.318,58	804.325,56	4,82	804.320,74	9.239.639,32	-260.360,68
2	121029070200	CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR ATIVO RPPS - CÂMARI	370.000,00	216.540,72	23.807,75	0,00	23.807,75	240.348,47	-129.651,53
3	121029070300	CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR ATIVO RPPS - BERTPREV	90.000,00	58.198,78	5.862,77	0,00	5.862,77	64.061,55	-25.938,45
4	121029090000	CONTRIBUIÇÕES DO SERVIDOR INATIVO PARA C	70.000,00	113.759,23	14.329,22	0,00	14.329,22	128.088,45	58.088,45
5	121029110000	CONTRIBUIÇÕES DE PENSIONISTA PARA O REG	10.000,00	8.896,13	1.192,80	0,00	1.192,80	10.088,93	88,93
6	132810000000	REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO REGI	35.000.000,00	22.205.992,46	6.181.805,42	0,00	6.181.805,42	28.387.797,88	-6.612.202,12
7	132820000000	REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO REGI	15.000.000,00	7.956.910,19	0,00	0,00	0,00	7.956.910,19	-7.043.089,81
8	192210010000	COMPENSAÇÃO FINANCEIRA	150.000,00	403.086,74	186.528,28	0,00	186.528,28	589.615,02	439.615,02
19	199099000000	OUTRAS RECEITAS	0,00	87.859,89	3.230,79	0,00	3.230,79	91.090,68	91.090,68
9	721029010100	CONTRIB. PATRONAL P/ R.P.P.S. - INTRA-ORÇ. - P	18.500.000,00	15.960.940,06	1.602.174,95	9,47	1.602.165,48	17.563.105,54	-936.894,46
10	721029010200	CONTRIB. PATRONAL P/ R.P.P.S. - INTRA-ORÇ. - C	730.000,00	425.403,90	46.771,41	0,00	46.771,41	472.175,31	-257.824,69
11	721029010300	CONTRIB. PATRONAL P/ R.P.P.S. - INTRA-ORÇ. - B	170.000,00	114.952,16	11.517,72	0,00	11.517,72	126.469,88	-43.530,12
18	721029010400	REPASSE PARA CUSTEIO	0,00	2.374.621,72	238.965,45	1,36	238.964,09	2.613.585,81	2.613.585,81
12	721029150100	CONTRIB. PREV. PARC. DEBITOS/PREFEITURA	900.000,00	287.886,80	28.788,68	0,00	28.788,68	316.675,48	-583.324,52
21	721029150200	CONTR. PREV. PARC. DEBITOS/PREFEITURA II	0,00	125.844,97	63.925,48	0,00	63.925,48	189.770,45	189.770,45
20	791299010000	MULTAS E JUROS DE MORA - ACORDO PMB	0,00	105.508,06	13.956,41	6,969,10	6.987,31	112.495,37	112.495,37
13	794000000100	OUTRAS RECEITAS CONTR.SOCIAL.DÉFICIT ATU	4.800.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-4.800.000,00
14	794000000200	OUTRAS RECEITAS CONTR.SOCIAL.DÉFICIT ATU	155.000,00	128.388,91	12.838,93	0,00	12.838,93	141.227,84	-13.772,16
15	794000000300	OUTRAS RECEITAS CONTR.SOCIAL.DÉFICIT ATU	45.000,00	51.008,30	0,00	0,00	0,00	51.008,30	6.008,30
			85.490.000,00	59.061.117,60	9.240.021,62	6.984,75	9.233.036,87	68.294.154,47	-17.195.845,53

EXTRA-ORÇAMENTÁRIA

9.002	218810104001	IMPOSTO DE RENDA RETIDO NA FONTE - IRRF	0,00	683.194,85	81.450,43	0,00	81.450,43	764.645,28	764.645,28
9.017	218810108001	ISSQN - IMPOSTO S/ SERVIÇOS DE QUALQUER I	0,00	3.353,35	354,20	0,00	354,20	3.707,55	3.707,55
9.011	218810110001	PENSÃO ALIMENTÍCIA	0,00	22.523,37	2.481,89	0,00	2.481,89	25.005,26	25.005,26
9.004	218810113002	CONTRIBUIÇÃO SINDICAL	0,00	1.133,85	0,00	0,00	0,00	1.133,85	1.133,85
9.005	218810113003	SINDICATO	0,00	39.402,23	4.673,54	0,00	4.673,54	44.075,77	44.075,77
9.018	218810115020	EMPRESTÍMIOS CONSIGNADOS - BANCO DO BR	0,00	72.398,24	6.859,67	0,00	6.859,67	79.257,91	79.257,91
9.101	218810115022	EMPRESTÍMIOS CONSIGNADOS - CEF	0,00	240.217,50	33.557,46	0,00	33.557,46	273.774,96	273.774,96



BERTPREV

INSTITUTO PREV. SERVIDOR MUNICIPAL DE BERTIOGA

15/12/2017
10:08:38

CNPJ:02.581.343/0001-12

Balancete da Receita de: 01/11/2017 a 30/11/2017

9.105	218810115026 EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS SANTANDER	0,00	12.580,47	5.611,05	0,00	5.611,05	18.191,52	18.191,52
9.010	218810199007 LEPO ODONTOLOGIA/UNIMED	0,00	10.398,50	1.039,85	0,00	1.039,85	11.438,35	11.438,35
9.016	218810199011 VERTICO SEGUROS	0,00	740,30	95,69	0,00	95,69	835,99	835,99
9.019	218810199021 PLANO DE SAÚDE ANA COSTA - PMB	0,00	22.021,05	2.419,41	0,00	2.419,41	24.440,46	24.440,46
9.102	218810199023 LEPO ODONTO	0,00	3.900,00	647,57	0,00	647,57	4.547,57	4.547,57
9.103	218810199024 UNIMED	0,00	163.581,75	17.828,78	0,00	17.828,78	181.410,53	181.410,53
9.104	218810199025 OSAN	0,00	1.262,00	200,00	0,00	200,00	1.462,00	1.462,00
9.003	218810403001 COFINS/PIS-PASEP/CSLL	0,00	8.623,01	911,23	0,00	911,23	9.534,24	9.534,24

VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS

0 461910000 REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLID

0,00	1.285.330,47	158.130,77	0,00	158.130,77	1.443.461,24	1.443.461,24
0,00	39.559.217,03	304.990,33	0,00	304.990,33	39.864.207,36	39.864.207,36
Total do Fundo: 1	85.490.000,00	99.905.665,10	9.703.142,72	6.984,75	9.696.157,97	109.601.823,07



INSTITUTO PREV. SERVIDOR MUNICIPAL DE BERTIOGA

15/12/2017
10:08:38

CNPJ:02.581.343/0001-12

Balancete da Receita de: 01/11/2017 a 30/11/2017

114110906 482 - SANTANDER INSTITUCIONAL DI	333.679,25
11411001 454 - ITAÚ RPIAÇÕES	17.614.145,33
114110906 431 - BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA FI	13.105.319,43
114110906 432 - FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2030 TP RF	12.601.516,00
111110603 SANTANDER - PREV - 57000003-3	720.322,01
111110601 SANTANDER CUSTEIO 570000019	333,54
111110603 104 - B.B. CTA MOVIMEN	801,10
111110603 107 - ITAÚ C/MOVIMENTO	244,77
114110906 404 - CREDIT YELD/BNY MELLON - BCO SANTOS	33.065,75
114110906 433 - BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III FI	9.008.342,05
114110906 435 - FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2018 TP RF	3.842.307,00
11411002 436 - GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FIAÇÕES	947.961,54
11411002 437 - GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA	3.536.585,71
114110904 438 - SANTANDER IMA-B 5 TITULO PUBLICO FIC RF	129.078,47
114110906 439 - BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA	59.988,48
114110904 440 - ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA INFLAÇÃO	637.088,96
114110904 441 - CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS	99.461,01
114110905 483 - BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCAII	2.688.775,97
111110601 106 - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL C/C	1.069,54
114110906 489 - BB PREV PREVIDENCIÁRIO RF IMAB5+ TP	24.700.758,31
114110906 491 - BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA VII	24.329.347,56
114110906 492 - CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	15.570.633,00
114110901 494 - CUSTÓDIA CEF	127.554.965,26
114110906 495 - ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI	2.094.345,42
114110906 421 - SANTANDER CORPORATE DI	10.473.029,10
11411002 462 - BTG DIVIDENDOS FIA	9.421.670,38
11411002 467 - BTG ABSOLUTO INST FIA	23.906.351,06
11411002 473 - QUEST AÇÕES FIC FIA	1.630.421,27
11411002 474 - QUEST SMALL CAPS FIC FIA	1.476.117,18
11411002 477 - GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA	2.134.734,12
11411005 468 - KINEA PRIVATE EQUITY II	6.370.623,05



BERTPREV

INSTITUTO PREV. SERVIDOR MUNICIPAL DE BERTIOGA

CNPJ:02.581.343/0001-12

15/12/2017
10:08:38

Balancete da Receita de: 01/11/2017 a 30/11/2017

Total Bancos:	315.023.081,62
Total Geral:	424.624.904,69



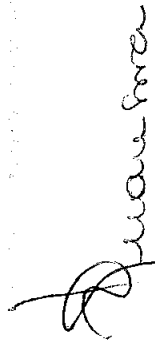
INSTITUTO PREV. SERVIDOR MUNICIPAL DE BERTIOGA

15/12/2017
10:08:38

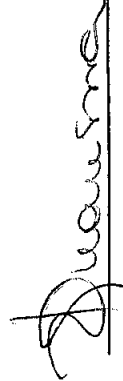
CNPJ:02.581.343/0001-12

Balancete da Receita de: 01/11/2017 a 30/11/2017

TOTAL DAS RECEITAS ORÇAMENTÁRIAS:	85.490.000,00	59.061.117,60	9.240.021,62	6.984,75	9.233.036,87	68.294.154,47
TOTAL DAS RECEITAS EXTRA-ORÇAMENTÁRIAS:		1.285.330,47	158.130,77	0,00	158.130,77	1.443.461,24
TOTAL DOS APORTES:						
TOTAL DA VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS - VPA:		39.559.217,03	304.990,33	0,00	304.990,33	39.864.207,36
TOTAL BANCOS:						315.023.081,62
TOTAL DAS RECEITAS:		99.905.665,10	9.703.142,72	6.984,75	9.696.157,97	424.624.904,69



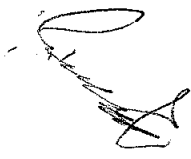
TÉCNICO CONTÁBIL



TESOUREIRO



ALEXANDRE HOPE HERRERA
PRESIDENTE BERTPREV



CNPJ:02.581.343/0001-12

Balancete da Despesa de: 01/11/2017 a 30/11/2017

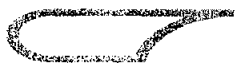
Cod	Red.	INICIAL	DOTAÇÃO		ANTERIOR	EMPENHADO		À PAGAR	LIQUIDADO		PAGO	
			ALTERAÇÃO	SALDO ATUAL		NO PERÍODO	ANULAÇÕES		ATUAL	NO PERÍODO	ATUAL	
1 BERTPREV												
Despesa Orçamentária												
4 ADMINISTRAÇÃO												
122 ADMINISTRAÇÃO GERAL												
11 CUSTEIO DO BERTPREV												
1.023 AQUISIÇÃO DE IMOVEIS												
44906100	AQUISIÇÃO DE IMOVEIS	22	10.000,00	0,00	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
			10.000,00	0,00	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.011 EQUIPAMENTO E MATERIAL PERMANENTE												
44905200	EQUIPAMENTOS E MATERIAL PERMANENTE	1	10.000,00	0,00	6.034,16	3.965,84	0,00	3.965,84	0,00	0,00	0,00	3.965,84
			10.000,00	0,00	6.034,16	3.965,84	0,00	3.965,84	0,00	0,00	0,00	3.965,84
2.020 SALÁRIOS E ENCARGOS												
31911300	OBRIGAÇÕES PATRONAIS - INTRA-ORÇAMENTÁRIO	4	145.000,00	60.000,00	1.980,22	145.000,00	60.000,00	1.980,22	203.019,78	46.824,71	13.175,29	156.195,57
31901100	VENCIMENTOS E VANTAGENS FIXAS - PESSOAL CIVIL	5	1.300.000,00	-200.000,00	0,00	1.100.000,00	0,00	0,00	1.100.000,00	213.880,44	85.741,04	886.119,56
31901300	OBRIGAÇÕES PATRONAIS	6	1.000,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
33904600	AUXÍLIO ALIMENTAÇÃO	7	80.000,00	0,00	0,00	80.000,00	0,00	0,00	80.000,00	13.943,17	5.209,10	66.056,83
33904900	AUXÍLIO TRANSPORTE	8	15.000,00	0,00	5.000,00	10.000,00	0,00	0,00	10.000,00	528,09	915,95	9.471,91
			1.541.000,00	-140.000,00	7.980,22	1.335.000,00	60.000,00	1.980,22	1.393.019,78	275.176,41	105.041,38	1.117.843,37
2.023 CONCESSÃO DE ADIANTAMENTO DE VERBA												
33903900	OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA JURIDICA	2	22.000,00	0,00	13.025,35	7.266,27	2.000,00	291,62	8.974,65	0,00	1.708,38	8.974,65
			22.000,00	0,00	13.025,35	7.266,27	2.000,00	291,62	8.974,65	0,00	1.708,38	8.974,65
2.024 MANUTENÇÃO E MELHORIA DA UNIDADE												
33903000	MATERIAL DE CONSUMO	9	20.000,00	0,00	5.244,24	14.755,76	0,00	0,00	14.755,76	616,83	178,38	14.139,93
33903500	SERVIÇOS DE CONSULTORIA	10	40.000,00	0,00	19.311,03	20.688,97	0,00	0,00	20.688,97	2.021,80	1.003,41	18.667,17
33903600	OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA FÍSICA	11	160.000,00	0,00	12.741,62	113.530,03	33.728,35	0,00	147.258,38	9.852,03	33.423,62	137.406,35
33903900	OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA JURIDICA	12	200.000,00	10.000,00	14.120,20	191.745,71	4.134,09	0,00	195.879,80	29.519,97	15.551,92	166.359,83
			420.000,00	10.000,00	51.417,09	340.720,47	37.862,44	0,00	378.582,91	42.010,63	50.157,33	336.572,28
13 COBERTURA ATUARIAL												
2.093 COBERTURA ATUARIAL												
33919700	APORTE PARA COBERTURA DO DÉFICIT ATUARIAL	24	45.000,00	0,00	4.377,90	40.622,10	0,00	0,00	40.622,10	0,00	0,00	40.622,10
			45.000,00	0,00	4.377,90	40.622,10	0,00	0,00	40.622,10	0,00	0,00	40.622,10
9 PREVIDÊNCIA SOCIAL												
272 PREVIDÊNCIA DO REGIME ESTATUTÁRIO												

BERTPREV**INSTITUTO PREV. SERVIDOR MUNICIPAL DE BERTIOGA**

CNPJ:02.581.343/0001-12

15/12/2017
10:09:36**Balancete da Despesa de: 01/11/2017 a 30/11/2017**

	Cod.Red.	DOTAÇÃO			EMPENHADO			LIQUIDADO			PAGO	
		INICIAL	ALTERAÇÃO	SALDO ATUAL	ANTERIOR	NO PERÍODO	ANULAÇÕES	ATUAL	A PAGAR	NO PERÍODO	NO PERÍODO	ATUAL
12 PREVIDENCIÁRIO												
23 CONTRIBUIÇÃO AO PASEP												
33904700 OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS E CONTRIBUTIVAS	23	100.000,00	800.000,00	0,00	900.000,00	0,00	0,00	900.000,00	720.546,07	3.814,38	3.814,38	179.453,93
		100.000,00	800.000,00	0,00	900.000,00	0,00	0,00	900.000,00	720.546,07	3.814,38	3.814,38	179.453,93
2.010 PAGAMENTO DE BENEFÍCIOS PREVIDENCIÁRIOS												
31900100 APOSENTADORIAS E REFORMAS	13	10.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	10.000.000,00	0,00	0,00	10.000.000,00	910.063,19	926.472,20	926.472,20	9.089.936,81
31900300 PENSÕES	14	2.500.000,00	-200.000,00	0,00	2.300.000,00	0,00	0,00	2.300.000,00	565.360,35	152.851,64	152.851,64	1.734.639,65
31900500 OUTROS BENEFÍCIOS PREVIDENCIÁRIOS	15	5.000.000,00	-700.000,00	0,00	4.300.000,00	0,00	0,00	4.300.000,00	797.129,00	336.461,28	336.461,28	3.502.871,00
33903900 OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA JURÍDICA	16	200.000,00	30.000,00	0,00	200.000,00	43.828,56	13.828,56	230.000,00	46.173,12	17.655,44	17.655,44	183.826,88
33903900 INDENIZAÇÕES E RESTITUIÇÕES	17	50.000,00	0,00	50.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		17.750.000,00	130.000,00	1.050.000,00	16.800.000,00	43.828,56	13.828,56	16.830.000,00	2.318.725,66	1.433.440,56	1.433.440,56	14.511.274,34
28 ENCARGOS ESPECIAIS												
843 SERVIÇO DA DÍVIDA INTERNA												
11 CUSTEIO DO BERTPREV												
21 AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA												
46907100 PRINCIPAL DA DÍVIDA CONTRATUAL RESGATADA	20	80.000,00	0,00	8.429,84	71.570,16	0,00	0,00	71.570,16	5.964,18	5.964,18	5.964,18	65.605,98
32902100 JUROS SOBRE A DÍVIDA POR CONTRATO	21	80.000,00	0,00	0,00	80.000,00	0,00	0,00	80.000,00	28.238,08	4.937,74	4.937,74	51.761,92
		160.000,00	0,00	8.429,84	151.570,16	0,00	0,00	151.570,16	34.202,26	10.901,92	10.901,92	117.367,90
845 OUTRAS TRANSFERÊNCIAS												
11 CUSTEIO DO BERTPREV												
23 CONTRIBUIÇÃO AO PASEP												
33904700 OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS E CONTRIBUTIVAS	3	753.400,00	0,00	253.400,00	500.000,00	0,00	0,00	500.000,00	176.250,51	31.333,91	31.333,91	323.749,49
		753.400,00	0,00	253.400,00	500.000,00	0,00	0,00	500.000,00	176.250,51	31.333,91	31.333,91	323.749,49
99 RESERVA DE CONTINGÊNCIA												
997 RESERVA DE CONTINGÊNCIA PARA O RPPS												
999 RESERVA DE CONTINGÊNCIA												
9.999 RESERVA DE CONTINGÊNCIA												
99999900 RESERVA DE CONTINGÊNCIA	18	63.823.700,00	0,00	63.823.700,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		63.823.700,00	0,00	63.823.700,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
999 RESERVA DE CONTINGÊNCIA GERAL												
999 RESERVA DE CONTINGÊNCIA												
9.999 RESERVA DE CONTINGÊNCIA												
99999900 RESERVA DE CONTINGÊNCIA	19	854.900,00	-800.000,00	54.900,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		854.900,00	-800.000,00	54.900,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



BERTPREV

INSTITUTO PREV. SERVIDOR MUNICIPAL DE BERTIOGA

15/12/2017
10:09:36

CNPJ:02.581.343/0001-12

Balancete da Despesa de: 01/11/2017 a 30/11/2017

Cod.Red.	INICIAL	DOTAÇÃO		SALDO ATUAL	ANTERIOR	EMPENHADO		À PAGAR	LIQUIDADO		PAGO	
		ALTERAÇÃO	ANULAÇÃO			NO PERÍODO	ANULACÕES		ATUAL	NO PERÍODO	ATUAL	NO PERÍODO
TOTAL - Despesa Orçamentária:												
	854.900,00	-800.000,00		54.900,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.636.397,86	16.639.823,90
	85.490.000,00	0,00		65.283.264,56	20.079.144,84	143.691,00	16.100,40	20.206.735,44	3.566.911,54			
Despesa Extra-Orçamentária												
21881010200 INSS	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21881010400 IMPOSTO DE RENDA RETIDO NA FONTE - IRRF	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	81.450,43	764.645,28
21881040300 COFINS/PIS-PASEP/CSLL	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	911,23	9.534,24
21881011300 CONTRIBUIÇÃO SINDICAL	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.133,85
21881011300 SINDICATO	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.673,54	44.075,77
45112029900 SUPRIMENTO FINANCEIRO	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21881019900 MULTA DE TRANSITO	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21881019900 ADIANTAMENTO FOLHA DE PGTO CUSTEIO	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21881019900 FOLHA DE PAGAMENTO APOSENTADOS	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21881019900 LEPO ODONTOLOGIA/UNIMED	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21881011000 PENSÃO ALIMENTÍCIA	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.039,85	11.438,35
21881019900 VALORES A RESTITUIR	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.481,89	25.005,26
11311019900 ADIANTAMENTO DE FÉRIAS	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21881019900 ACORDO PATRONAL	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21881019901 JUROS E INPC ACORDO PATRONAL	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21881019901 VERTICO SEGUROS	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	95,69	835,99
21881010800 ISSQN - IMPOSTO S/ SERVIÇOS DE QUALQUER NATUREZA	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	354,20	3.707,55
21881011502 EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS - BANCO DO BRASIL	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.859,67	72.398,24
21881019902 PLANO DE SAÚDE ANA COSTA - PMB	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.419,41	24.440,46
11921000001 DESPESAS DIVERSAS	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21881019901 DEVOLUÇÃO FOLHA - C/C INVÁLIDA	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11291010000 AJUSTES DE SALDOS FINANCEIROS EXTINTO BANCO SANTOS	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	28.593,48	240.217,50
21881011502 EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS - CEF	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	647,57	4.547,57
21881019902 LEPO ODONTO	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17.828,78	181.410,53
21881019902 UNIMED	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	200,00	1.462,00
21881019902 OSAN	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.656,65	12.580,47
21881011502 EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS SANTANDER	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

BERTPREV

CNPJ:02.581343/0001-12

INSTITUTO PREV. SERVIDOR MUNICIPAL DE BERTIOGA

Balancete da Despesa de: 01/11/2017 a 30/11/2017

	Cod.Red.	DOTAÇÃO			EMPENHADO			LIQUIDADO		PAGO	
		INICIAL	ALTERAÇÃO	SALDO ATUAL	ANTERIOR	NO PERÍODO	ANULAÇÕES	ATUAL	A PAGAR	NO PERÍODO	ATUAL
Investimentos dos RPPS											
Deságio de Aplicações Financeiras											
Movimento de Fundos											
TOTAL - Despesa Extra-Orçamentária:											
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	153.222,39	1.397.433,06
TOTAL - Investimentos dos RPPS:											
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12.122.373,58	27.074.037,80
TOTAL FUNDO - BERTPREV:											
		85.490.000,00	0,00	65.283.264,56	20.079.144,84	143.691,00	16.100,40	20.206.735,44	3.566.911,54	13.911.993,83	45.111.294,76
TOTAL FUNDO - BERTPREV											
TOTAL ORÇAMENTÁRIO:											
		85.490.000,00	0,00	65.283.264,56	20.079.144,84	143.691,00	16.100,40	20.206.735,44	3.566.911,54	1.636.397,86	16.639.823,90
TOTAL EXTRA-ORÇAMENTÁRIO:											
										153.222,39	1.397.433,06
INVESTIMENTOS DO RPPS:											
										12.122.373,58	27.074.037,80
TOTAL GERAL:											
		85.490.000,00	0,00	65.283.264,56	20.079.144,84	143.691,00	16.100,40	20.206.735,44	3.566.911,54	1.636.397,86	45.111.294,76



INSTITUTO PREV. SERVIDOR MUNICIPAL DE BERTIOGA

15/12/2017
10:09:36

CNPJ:02.581.343/0001-12

Balancete da Despesa de: 01/11/2017 a 30/11/2017

Conta Banco	Cod.Red.	INICIAL	DOTAÇÃO ALTERAÇÃO	SALDO ATUAL	ANTERIOR	EMPENHADO		LIQUIDADO		PAGO
						NO PERÍODO	ANULAÇÕES	NO PERÍODO	ATUAL	
Saldo										
111110601 106 - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL C/C				34.024,01						
111110601 463 - SANTANDER - CONSIGNADOS				5.611,05						
111110601 SANTANDER CUSTEIO 5700000019				2.481,59						
111110603 104 - B.B. CTA MOVIMEN				7.604,74						
111110603 107 - ITAÚ C/MOVIMENTO				13,94						
111110603 SANTANDER - PREV - 570000003-3				21.270,67						
114110901 494 - CUSTÓDIA CEF				130.227.970,20						
114110904 441 - CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS				57.355,90						
114110904 498 - SANTANDER FIC FI IRF-M TP RF				206.231,35						
114110904 502 - SANTANDER IMA-B INST TP FIC RF LP				9.911.369,50						
114110905 483 - BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCAIII				3.058.413,85						
114110906 404 - CREDIT YELD/BNY MELLON - BCO SANTOS				26.174,98						
114110906 421 - SANTANDER CORPORATE DI				15.610.124,76						
114110906 431 - BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA FI				13.968.255,64						
114110906 432 -FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2030 TP RF				13.315.877,60						
114110906 433 - BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III FI				9.231.885,59						
114110906 435 -FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2018 TP RF				3.929.580,00						
114110906 439 - BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA				66.785,96						
114110906 482 - SANTANDER INSTITUCIONAL DI				1.057.922,86						
114110906 491 - BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA VII				25.589.062,85						
114110906 492 - CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF				16.626.129,00						
114110906 495 - ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI				2.345.280,93						
114110906 501 - ITAÚ INSTIT ALOCAÇÃO DINÂMICA II				30.009.075,41						
114111001 454 - ITAÚ RPI AÇÕES				29.605.659,47						
114111002 462 - BTG DIVIDENDOS FIA				5.370.207,78						
114111002 467 - BTG ABSOLUTO INST FIA				25.452.864,51						
114111002 473 - QUEST AÇÕES FIC FIA				6.405.742,02						
114111002 474 - QUEST SMALL CAPS FIC FIA				9.680.059,33						
114111002 497 - WESTERN ASSET VALUATION FIAÇÕES				5.972.698,75						
114111002 499 - BNP PARIBAS SMALL CAPS FIAÇÕES				4.604.290,75						
114111002 500 - CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES				2.347.114,89						
114111005 468 - KINEA PRIVATE EQUITY II				14.766.470,05						



INSTITUTO PREV. SERVIDOR MUNICIPAL DE BERTIOGA

BERTPREV

CNPJ:02.581.343/0001-12

15/12/2017
10:09:36

Balancete da Despesa de: 01/11/2017 a 30/11/2017

Cod Red.	DOÇÃO			EMPENHADO			LIQUIDADO			PAGO	
	INICAL	ALTERAÇÃO	SALDO ATUAL	ANTERIOR	NO PERÍODO	ANULAÇÕES	ATUAL	A PAGAR	NO PERÍODO	NO PERÍODO	ATUAL
Total Caixa e Bancos:			379.513,609,93								
Total Geral:			424.624.904,69								



15/12/2017
10:09:36

Balancete da Despesa de: 01/11/2017 a 30/11/2017

Cod. Red.	DOTAÇÃO		EMPENHADO			LIQUIDADADO		PAGO		
	INICIAL	ALTERAÇÃO	SAÍDO ATUAL	ANTERIOR	NO PERÍODO	ANULACÕES	ATUAL	À PAGAR	NO PERÍODO	ATUAL
TOTAL ORÇAMENTÁRIO:	85.490.000,00	0,00	65.283.254,56	20.079.144,84	143.691,00	16.100,40	20.206.735,44	3.566.911,54	1.636.397,86	16.639.823,90
TOTAL EXTRA-ORÇAMENTÁRIO:									153.222,39	1.397.433,06
INVESTIMENTOS DO RPPS:									12.122.373,58	27.074.037,80
TOTAL CAIXA E BANCOS:										379.513.609,93
TOTAL GERAL:	85.490.000,00	0,00	65.283.254,56	20.079.144,84	143.691,00	16.100,40	20.206.735,44	3.566.911,54	1.636.397,86	424.624.904,69

TÉCNICO CONTÁBIL

TESOUREIRO

ALEXANDRE HOPE HERRERA
PRESIDENTE BERTPREV





RELATÓRIO MACROECONÔMICO

DEZEMBRO/2017

Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo apresentar as principais informações macroeconômicas para o mês de dezembro/2017 na intenção de ajudá-los na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

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

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

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia útil da divulgação deste relatório, a não ser quando indicado outra data de apuração do índice.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

“O mercado de ações foi feito para transferir dinheiro dos investidores ativos para os pacientes.”
- Warren Buffett -

COMENTÁRIO DO MÊS: O mês de novembro/2017 foi marcado pela continuidade da elevação na aversão à risco no mercado financeiro. A crise política vivida pelo governo federal, bem como a possibilidade de não haver nenhuma reforma da previdência antes de 2019, aumentou a aversão a risco dos agentes econômicos. O IBOVESPA “caiu” consideravelmente, com rentabilidade negativa de -3,15% no mês, enquanto o IMA-B desvalorizou -0,76%. A taxa de câmbio manteve-se estável, fechando o mês em R\$ 3,27. A inflação divulgada pelo IBGE para o mês de novembro/2017 foi de 0,28%. A meta atuarial para os RPPS (IPCA + 6% a.a.) neste mês foi de 0,74% e de 8,07% a meta atuarial acumulada no ano.



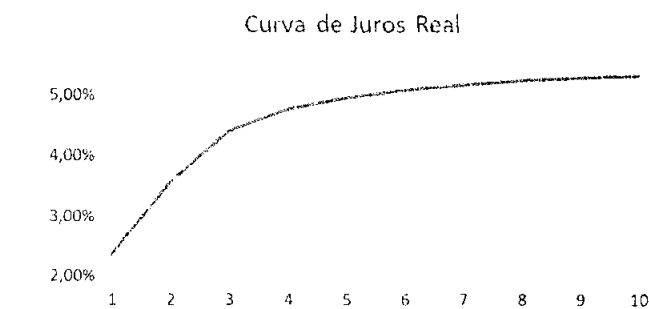
SOBE: A economia brasileira continua lentamente sua trajetória de recuperação, porém com sinais que essa recuperação já está se espalhando por toda a economia. A arrecadação federal, mesmo que lentamente, começa a dar sinais de recuperação, sustentada principalmente pelos tributos ligados a produção. Os agentes econômicos estimam que o PIB (Produto Interno Bruto) em 2017 irá aumentar 0,91% e em 2018 irá aumentar 2,62%.



DESCE: A aversão a risco aumentou no mercado financeiro, devido aos sinais que cada dia fica mais difícil a aprovação da reforma da previdência e o mercado especulando que essa reforma pode não acontecer antes de 2019. O consenso de mercado ainda espera alguma reforma da previdência, que é vista como condição necessária para a melhoria dos dados fiscais do país e uma ajuda para a recuperação da economia brasileira. A aversão a risco cresceu no mercado, junto com a volatilidade, que deverá ser a grande marca do mercado financeiro nos próximos meses.

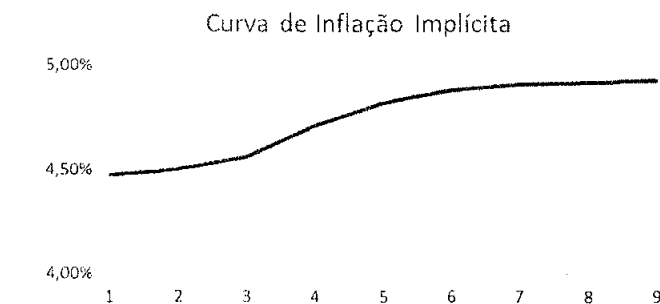
CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa real de juros de 5,33% a.a. para 10 anos.



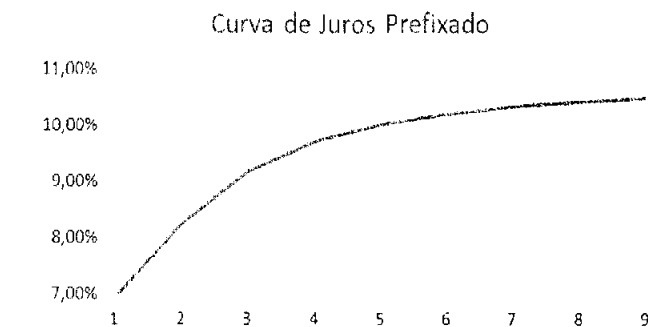
FONTE: ANBIMA, em 12/12/2017.

Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de inflação máxima para 09 anos em 4,93%.



FONTE: ANBIMA, em 12/12/2017.

Taxa de Juros Prefixado: A curva de juros prefixado calculada pela ANBIMA projeta uma taxa prefixada de juros de 10,48% a.a. para 09 anos.



FONTE: ANBIMA, em 12/12/2017.

CENÁRIO MACROECONÔMICO – CONTEXTUALIZAÇÃO

Inflação (IPCA): A tendência de longo prazo da expectativa inflacionária apresentada no Boletim FOCUS continua sendo de queda estrutural. Após um pequeno repique de alta no início de novembro/2017, as expectativas voltaram a convergir para queda do índice de inflação. A Inflação projetada para 2017 (2,88% a.a.) e 2018 (4,02% a.a.) estão abaixo da meta definida pelo Banco Central (4,5% a.a. para 2017 e 2018) conforme o boletim FOCUS de 08.12.2017. O índice divulgado para novembro/2017 pelo IBGE é 0,28%, que corresponde a uma taxa acumulada no ano de 2,50%.

SELIC: O Banco Central continua o processo de “corte” da taxa SELIC, estabelecendo uma tendência estrutural de queda de longo prazo. Na última reunião do COPOM em 06/12/2017, a taxa SELIC meta foi reduzida em 0,50%, para 7,00% a.a. Conforme o boletim FOCUS, a estimativa da taxa SELIC para dezembro/2018 está em 7,00% a.a.

PIB: O PIB vem de 2 anos de queda acentuada (2015: -3,8% e 2016: -3,6%). Para esse ano, conforme o último boletim FOCUS divulgado, é projetado crescimento de 0,91% e para 2018 é projetado crescimento de 2,62%. O indicador IBC-BR (Índice de Atividade Econômica do Banco Central), considerado um índice que “antecipa” o futuro resultado do PIB, subiu 0,40% em setembro (último dado disponível) e está ligeiramente positivo no acumulado de 2017 (0,61%), o que indica que a atividade econômica ainda está muito fraca.

Câmbio - Dólar: No mês de novembro/2017 foi verificada estabilidade na taxa de câmbio, com manutenção da taxa de câmbio (real/dólar) que vem depreciada do fechamento de outubro/2017, derivado principalmente da crise política vivida pelo governo federal. Ainda é esperada que a taxa de câmbio mantenha-se relativamente estável, fechando em dezembro/2017 em R\$ 3,25 e em dezembro/2018 seja de R\$ 3,30.

Renda Fixa: A performance dos índices IMA-B (-0,76%), IMA-Geral (0,00%) e IRF-M (0,09%) andaram “de lado”, com viés negativo para o IMA-B. Dado que os índices se comportaram de forma divergente, a contribuição desses índices para o resultado das carteiras de investimento dos RPPS depende da concentração do RPPS em cada índice.

Renda Variável: Os índices de renda variável tiveram performance muito ruim em novembro/2017. Apesar do resultado no mês de novembro/2017, no acumulado do ano os índices continuam com ótima rentabilidade. Destaque negativo para os índices IBOVESPA (-3,15%), IBVX2 (-4,32%), Dividendos (-6,67%) e Small Caps (-2,43%).

DADOS ECONÔMICOS

Índices Financeiros												
Renda Fixa												
	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Acumulado
IRF-M	2,28%	2,01%	1,50%	0,53%	0,30%	1,35%	2,31%	1,06%	1,48%	0,10%	0,090%	13,78%
IRF-M1	1,29%	1,01%	1,12%	0,87%	0,91%	0,89%	1,05%	0,90%	0,74%	0,62%	0,620%	10,49%
IRF-M1+	2,66%	2,37%	1,63%	0,41%	0,09%	1,51%	2,76%	1,11%	1,73%	-0,07%	-0,080%	15,00%
IMA-B	1,87%	3,85%	1,04%	-0,32%	-1,19%	0,16%	4,00%	1,34%	1,81%	-0,38%	-0,760%	11,87%
IMA-B5	1,16%	1,49%	1,39%	0,71%	0,08%	0,52%	2,85%	1,25%	1,01%	0,48%	0,100%	11,59%
IMA-B5+	2,24%	5,06%	0,88%	-0,82%	-1,78%	-0,06%	4,67%	1,36%	2,40%	-1,01%	-1,400%	11,87%
IMA-S	1,08%	0,87%	1,06%	0,80%	0,95%	0,90%	0,82%	0,81%	0,65%	0,66%	0,570%	9,57%
IMA-C	2,70%	3,04%	1,06%	-1,25%	-1,81%	-0,33%	3,14%	1,45%	2,09%	-0,26%	0,300%	10,43%
IMA-GERAL	1,80%	2,26%	1,22%	0,29%	0,01%	0,82%	2,34%	1,07%	1,33%	0,13%	0,000%	11,83%
IDKa IPCA 2A	1,09%	1,35%	1,62%	0,92%	0,45%	0,79%	2,53%	0,97%	0,91%	0,80%	0,260%	12,31%
IDKa IPCA 20A	3,46%	9,07%	-0,04%	-2,49%	-3,88%	-0,54%	6,30%	1,18%	3,75%	-2,35%	-2,840%	11,33%
CDI	1,08%	0,86%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,64%	0,64%	0,570%	9,34%
Renda Variável												
IBOVESPA	7,38%	3,08%	-2,52%	0,64%	-4,12%	0,30%	4,80%	7,46%	4,88%	0,02%	-3,150%	19,50%
IBrX - 100	7,21%	3,30%	-2,35%	0,88%	-3,66%	0,30%	4,91%	7,35%	4,69%	-0,13%	-3,380%	19,93%
IBRX - 50	7,12%	2,84%	-2,16%	0,60%	-3,99%	0,50%	4,76%	7,28%	4,95%	-0,01%	3,210%	19,41%
ISE	2,20%	2,84%	-0,63%	2,11%	-2,02%	-1,39%	3,66%	6,37%	4,68%	0,21%	-6,100%	11,91%
SMLL	11,42%	5,73%	-1,45%	3,41%	-1,05%	0,38%	8,14%	8,58%	3,68%	-1,48%	-2,430%	39,54%
IDIV	8,58%	7,00%	-1,85%	0,92%	-5,70%	-1,22%	4,82%	6,96%	6,12%	0,29%	-6,670%	19,39%
IVBX-2	3,43%	1,54%	-0,37%	1,51%	-0,74%	-1,22%	3,96%	7,43%	5,10%	-0,41%	-4,320%	16,49%
IFIX	3,76%	4,86%	0,20%	0,15%	1,03%	0,88%	-0,39%	0,87%	6,58%	0,23%	-0,590%	18,69%
Índices Econômicos												
IPCA	0,38%	0,33%	0,25%	0,14%	0,31%	-0,23%	0,24%	0,19%	0,16%	0,42%	0,280%	2,50%
INPC	0,42%	0,24%	0,32%	0,08%	0,36%	-0,30%	0,17%	-0,03%	-0,02%	0,37%	0,180%	1,80%
IGPM	0,64%	0,08%	0,01%	-1,10%	-0,93%	-0,67%	-0,72%	0,10%	0,47%	0,20%	0,520%	-1,41%
SELIC	1,09%	0,87%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,64%	0,64%	0,570%	9,35%
DÓLAR	R\$ 3,127	R\$ 3,099	R\$ 3,168	R\$ 3,198	R\$ 3,244	R\$ 3,308	R\$ 3,131	R\$ 3,149	R\$ 3,167	R\$ 3,272	R\$ 3,271	R\$ 3,27
Meta Atuarial												
IPCA + 6% a.a.	0,89%	0,75%	0,78%	0,56%	0,82%	0,26%	0,73%	0,72%	0,62%	0,91%	0,74%	8,07%
IPCA + 5% a.a.	0,81%	0,68%	0,70%	0,49%	0,74%	0,18%	0,65%	0,64%	0,55%	0,83%	0,67%	7,14%
IPCA + 4% a.a.	0,72%	0,61%	0,61%	0,42%	0,65%	0,10%	0,57%	0,55%	0,47%	0,75%	0,59%	6,22%
INPC + 6% a.a.	0,93%	0,66%	0,85%	0,50%	0,87%	0,19%	0,66%	0,50%	0,44%	0,86%	0,64%	7,34%
INPC + 5% a.a.	0,85%	0,59%	0,77%	0,43%	0,79%	0,11%	0,58%	0,42%	0,37%	0,78%	0,57%	6,42%
INPC + 4% a.a.	0,76%	0,52%	0,68%	0,36%	0,70%	0,03%	0,50%	0,33%	0,29%	0,70%	0,49%	5,50%