

Ata da Reunião Virtual do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 24/09/2020.

1 Aos vinte e quatro dias do mês de setembro de dois mil e vinte, às dez horas e trinta
2 minutos, foi realizada reunião virtual com participação dos seguintes membros:
3 Marcos Galante Vial, Diretor Superintendente do SBCPREV, Antonio Gilmar Giraladini
4 – Diretor Administrativo e Financeiro do SBCPREV, Ricardo Abdulmacih, Tatiana
5 Moncayo Martins Rebucci, Flávio Bandini Júnior.

6 O Sr. Gilmar abriu a reunião agradecendo a participação de todos.
7 Relativamente à **Lei Municipal nº 6.886, de 25/03/2020**, que autoriza realizar a
8 **desvinculação emergencial de recursos (DER)** do Fundo Financeiro – FFIN2,
9 para fazer frente à eventuais aportes não efetivados pela PMSBC, temos a seguinte
10 situação no mês de agosto/2020:

11 Houve a publicação da Lei Municipal Nº 6.921, de 6 de agosto de 2020, autoriza o
12 Município a celebrar Termo de Parcelamento e Confissão de Dívida com o Instituto
13 de Previdência do Município de São Bernardo do Campo - SBCPPREV, altera a Lei
14 Municipal nº **6.898**, de 18 de julho de 2020, revoga a partir de 31 de dezembro de
15 2020 a Lei Municipal nº 6.886, de 25 de março de 2020, com exceção dos
16 parágrafos 2º e 3º do art. 2º, parágrafo único do art. 8º, e art. 9º, os quais são
17 revogados a partir da data de publicação da referida lei.

18 **APORTE FINANCEIRO EM SETEMBRO 2020 E UTILIZAÇÃO DOS RECURSOS**
19 **DO FFIN2;** O aporte solicitado à PMSBC para a folha de pagamento de aposentados
20 e pensionistas do mês de setembro de 2020 foi de **R\$ 26.658.208,98** para o final do
21 mês. A Secretaria de Finanças, através do ofício **GSF nº 032/2020** informa que não
22 haveria disponibilidade de caixa para realização dos Aportes solicitados, conforme
23 estabelecido na Lei Municipal nº 6.886, de 25 de março de 2020 e Lei Municipal Nº
24 6.921, de 6 de agosto de 2020.

25 Considerando Inciso II, do § 4º, do Art. 2º, da Lei Municipal nº 6.886, de 25 de
26 março de 2020, e, considerando o menor impacto possível na rentabilidade, o
27 Comitê de Investimentos providenciou resgates dos seguintes Fundos: Santander
28 FIC Institucional RF REF DI – 479-9 CNPJ 02.224.354/0001-45, = **R\$ 26.658.208,98.**

29 **Excedente da Meta Atuarial previsto na Lei Municipal nº 6.861/2019**

30 Relativamente ao Excedente da Meta Atuarial previsto na Lei Municipal nº
31 6.861/2019, que na época totalizava R\$ 60.525.128,81, e cuja responsabilidade de
32 ressarcimento é de responsabilidade da PMSBC, informamos que o mesmo não foi
33 efetuado, conforme previsto no Art. 9º, da Lei Municipal nº 6.886, de 25 de março de
34 2020. Tais valores passaram a integrar o objeto de parcelamento autorizado no
35 Termo de Parcelamento aprovado pela Lei Municipal Nº 6.921, de 6 de agosto de
36 2020.

37
38 **Lei Municipal nº 6.998, de 18 de junho de 2020**, foi resgatado do Fundo CEFederal
39 FI IMA-B5 RF Títulos Públicos - 11.060.913/0001-10 = **R\$ 6.348.100,85**,
40 relativamente à contribuição patronal do mês de competência agosto/2020 não
41 efetuada.

42 Ainda deixou de ser recolhido a contribuição patronal relativo à competência
43 julho/2020 referente ao FFPREV no valor de **R\$ 4.544.229,43.**

44
45 **Total utilizado do FFIN2 até setembro de 2020 relativamente às Leis 6.861/2019**
46 **e 6.886/2020 R\$ 250.332.945,57.**

47 **Total de Contribuição Patronal relativo ao FFIN1 não recolhido e utilizado**
48 **recursos do FFIN2 até a competência agosto de 2020 relativamente à Leis**
49 **6.998/2020 R\$ 25.693.162,77.**

50 **Total de Contribuição Patronal relativo ao FFPREV não recolhido até**
51 **competência agosto de 2020 relativamente à Leis 6.998/2020 R\$ 18.384.237,17.**

52

53

54

55 **CENÁRIO INTERNACIONAL:**

56 **EUA /CHINA/EURO**

57 Os investidores começam a precificar os possíveis impactos decorrentes da eleição
58 presidencial nos EEUU e no crescimento econômico.

59 **CENÁRIO NACIONAL**

60 **BRASIL | Bolsa**

61 O Ibovespa terminou AGOSTO negativo em (-) 3,44% aos 99.369,15 pontos,
62 contudo no ano o tombo ainda é de (-) 14,07% e em 12 meses (-) 1,75%.

63 **BRASIL | Juros**

64 Os juros permanecem em 2,00% aa, desde 11/08/2020, com indicação de
65 estabilidade daqui para frente. A cautela dos investidores com a divulgação do
66 Projeto de Lei Orçamentaria Anual (PLOA) em um momento que o quadro fiscal é o
67 grande foco de debate adicionou prêmio de risco em toda curva de juros. Governo
68 elevou projeção de déficit fiscal em 2021 para R\$ 233,6 bi, reduziu as estimativas de
69 receitas e reduziu projeção para salário mínimo para R\$ 1.067 (de R\$ 1.079).

70 **BRASIL | Câmbio**

71 O dólar encerrou o último pregão de agosto em forte alta frente ao real, variação de
72 +1,9%, cotado a R\$ 5,494. O tom negativo para as divisas emergentes no mercado
73 internacional e as incertezas ainda em relação a situação das contas públicas
74 brasileiras levaram os investidores a adicionar proteção nos portfólios. O real teve o
75 segundo pior desempenho em cesta de 24 moedas emergentes.

76 **BRASIL | Geral**

77 O mercado prevê que o PIB brasileiro caia (-) 5,05% neste ano, ante expectativa de
78 (-)5,11% na semana passada. Foi a oitava redução do tombo seguida.
79 Para o ano que vem, a estimativa de crescimento foi mantida em 3,50% pela 12ª
80 semana consecutiva. Boletim FOCUS de 18/09/2020.

81

82 **Inflação**

83 As projeções para a inflação, medida pelo indicador do IPCA (Índice Nacional de
84 Preços ao Consumidor Amplo), subiu para 2,01% neste ano. Para o ano que vem, a
85 projeção segue em 3% há dez semanas.

86 A meta de inflação a ser perseguida pelo BC é de 4% em 2020, 3,75% em 2021 e
87 3,50% para 2022, sempre com intervalo de tolerância de 1,5 ponto percentual para
88 cima ou para baixo.

89

90 **COPOM SELIC** em 2,00% a.a. no dia 16/09/2020.

91 **IPCA AGOSTO 2020** Variação de (+) 0,24% com 2,44% em 12 meses. Sendo para
92 2020 fixada em 4,00%.

93 **INPC AGOSTO 2020**, foi de (+) 0,36% com 2,94% em 12 meses.

94

95 COMENTÁRIOS

96 O mês de AGOSTO apresentou na Renda Fixa, ABERTURA na curva de juros dos
97 Títulos Públicos e rentabilidade negativa nos indicadores de IMA-B, IMA-B5 e IRF-M.
98 (-) 1,01%. Na Renda Variável o mês de AGOSTO foi negativo em (-) 2,63%, e os
99 investimentos no Exterior com (+) 11,08%.

100 O mês de setembro de 2020 se apresenta com muita volatilidade tanto na Renda
101 Fixa como na Renda variável, com grande possibilidade de fechamento “negativo”
102 no final do mês.

103

104 Em seguida o Comitê debate as futuras alocações, agora com mais cautela para
105 alocação em Renda Variável e Investimentos no Exterior dado o nível de
106 recuperação nas Bolsa de Valores pelo Mundo e no Brasil, considerando que temos
107 previsão de resgates consideráveis até dezembro 2020 em razão das Leis
108 Municipais 6.886 e 6.998 e 6.921.

109

110 Definindo-se da seguinte forma: para a **Renda Fixa** a orientação para recursos
111 novos é para IRF-M, IMA-B e IMA-B5, principalmente nos Fundos de Gestão Ativa,
112 que veem se destacando e rentabilidade nos últimos tempos. Na Renda **Variável e**
113 **Investimentos no Exterior** a orientação é ter cautela por enquanto. Poderá ser
114 olhado também **Fundos Multimercado** descorrelacionado com o DI.

115 Nesse contexto o Comitê analisou algumas possibilidades e após debates, restaram
116 aprovadas seguintes movimentações para recursos novos a serem creditadas em
117 agosto 2020:

118

119 a) Os recursos novos das contribuições do FFPREV que serão recolhidos no 5º dia
120 útil de outubro de 2020, no valor de aproximadamente **R\$ 2.300.000,00** deverão
121 ser investidos no Santander FIC FI IMA-B5 Títulos Públicos.-
122 13.455.117/0001/01;

123

124 b) Os recursos da contribuição adicional da Reserva Técnica do FFIN2 no 5º dia
125 útil de outubro de 2020 no valor aproximado de **R\$ 1.500.000,00 e os valores dos**
126 **parcelamentos que serão recebidos em outubro/2020 do FFIN2, R\$ 750.000,**
127 **aproximadamente do dia 14/10/2020 no Santander FIC FI IMA-B5 Títulos**
128 **Públicos.- 13.455.117/0001/01;e o de vencimento em 28/10/2020 de**
129 **aproximadamente R\$ 750.000,00 será utilizado para a folha de pagamentos do**
130 **mês de outubro de 2020.**

131

132 c) **CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** O comitê debateu a atual alocação dos
133 investimentos do SBCPREV, onde apresenta em agosto/2020, 61,00% em
134 Renda Fixa, 29,43% em Renda Variável e 9,50% em Investimento no Exterior,
135 entendendo que a alocação vem traduzindo a rentabilidade esperada
136 relativamente à meta atuarial, com direcionamento para Gestores e
137 Administradores devidamente credenciados e em Fundos aderentes à Política de
138 Investimentos, Resolução CMN 3.922/2010 e Portaria MPS 519/2011.

139

140 **RATIFICA-SE**, assim, a manutenção dos investimentos até deliberação em contrário
141 pelo Comitê de Investimentos, em reunião específica.

142

143 DESEMPENHO NO MÊS DE AGOSTO 2020

144 O Sr. Gilmar fez apresentação do desempenho dos nossos investimentos no mês de
145 AGOSTO de 2020, e os enquadramentos perante da Resol. CMN 3922/2010, onde o

146 desempenho do SBCPREV foi de **(-) 0,48%, (+) 1,03% e (+) 7,69%**, no mês, no ano
147 e em 12 meses, respectivamente.

148 **Saldos e Rentabilidade em AGOSTO 2020:**

149 **FFIN2** – saldo em 31.08.2020 R\$ 845.790.785,87 rentabilidade no mês de AGOSTO
150 2020 **(-) 0,84%** rentabilidade no ano de 2020, (+) 0,37%;

151 **Meta Atuarial FFIN2** – em **AGOSTO 2020** (INPC + 5,87% aa) (+) 0,84%, e no ano
152 de 2020, (+) 5,09%.

153 **FFINPREV** - saldo em 31.08.2020 R\$ 521.291.298,18 rentabilidade no mês
154 AGOSTO 2020 (+) 0,14% e rentabilidade no ano de 2020, (+) 2,27%.

155 **Meta Atuarial FFPREV** – em **AGOSTO 2020** (INPC + 4,00 aa) (+) 0,33%, e no ano
156 de 2020, (+) 3,49%.

157 **CONSOLIDADO** - saldo em 31.08.2020 R\$ 1.367.082.084,05 rentabilidade no mês
158 de AGOSTO 2020 **(-) 0,48%** e rentabilidade no ano de 2020, (+) 1,03%.

159 **Meta Atuarial Consolidado** – em **AGOSTO 2020** (INPC + 5,26% aa) (+) 0,79%, e
160 no ano de 2020, (+) 4,69%.

161 **Encerramento:**

162 A reunião foi dada por encerrada às onze horas com a proposta de que a próxima
163 reunião do Comitê de Investimentos será comunicada com antecedência para que
164 todos possam participar.

165

166 São Bernardo do Campo, 24 de setembro de 2020.

167

168

169 Marcos Galante Vial

170

171 Antonio Gilmar Giraladini

172

173 Tatiana Moncayo Martins Rebucci

174

175 Flávio Bandini Júnior

176

177 Ricardo Abdulmacih

178

179 Matias José de Sousa