

**Ata da Reunião Virtual do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 29/10/2020.**

1 Aos vinte e nove dias do mês de outubro 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 Giral dini  
4 – Diretor Administrativo e Financeiro do SBCPREV e Tatiana Moncayo Martins  
5 Rebucci.

6 O Sr. Gilmar abriu a reunião agradecendo a participação de todos e apresenta os  
7 representantes da Consultoria PAR Engenharia/Credito & Mercado Sra. Simone  
8 Lopes e Renan Foglia Calamia, empresa contratada para Consultoria em Valores  
9 Mobiliários e que passou a prestar serviços ao SBCPREV a partir de 01/10/2020, e  
10 que farão apresentação situacional da Carteira do SBCPREV, análises  
11 mercadológicas, cenários econômicos e perspectivas para o mercado de RPPS. Em  
12 seguida com a palavra o Sr. Marcos Galante Vial, faz um breve resumo da situação  
13 do SBCPREV, da governança diferenciada, da excelente classificação do SBCPREV  
14 no ISP 2020 – Indicador de Situação Previdenciária da SPREV, tendo evoluído da  
15 letra “B” para a letra “A” e estando classificado entre os 10 primeiros no ranque geral  
16 de RPPS nacional. Destacou também a Certificação no Pró-Gestão Nível I, o que  
17 nos tornou “investidor qualificado”, permitindo que tivéssemos Investimento no  
18 Exterior, o que vem sendo destaque no ano de 2020. Relata também a qualidade do  
19 nosso Comitê de Investimentos, com pessoas há muito tempo engajadas no  
20 processo, com Certificação no CPA-10 que vem promovendo uma diversificação nos  
21 investimentos e logrando êxito na gestão.

22 Com a Palavra a Sra. Simone Lopes, informa que foram feitas atualizações no  
23 sistema e inseridos dados dos investimentos de 2018, 2019 e 2020. Apresentou em  
24 seguida as facilidades e que são disponibilizados pela plataforma SIRU na gestão de  
25 investimentos e demais obrigações acessórias para SPREV e TCESP, tais como  
26 DAIR, DPIN, APR e RIRPP. Outras facilidades como comparativo de fundos,  
27 concentração em administradores, credenciamento de instituições e fundos, etc.,  
28 também foram incorporadas à plataforma. Para facilitar a utilização e  
29 operacionalização ficou agendado nova reunião com os servidores que irão fazer  
30 uso direto das ferramentas. Em seguida passou a palavra ao Sr. Renan Foglia  
31 Calamia, Economista-Chefe da PAR Engenharia/Crédito&Mercado, que discorreu  
32 sobre Cenários Internacional e Nacional e perspectivas para inflação, Selic, Mercado  
33 de Renda Variável, Mercado de Renda Fixa e Investimentos no Exterior.

34 Na Renda Fixa a visão da Consultoria é que abertura da curva de juros o que denota  
35 uma necessidade de encurtamento da carteira de investimentos, direcionando mais  
36 recursos para IMA-B5, por exemplo. Na Renda Variável existe uma perspectiva de  
37 muita volatilidade em razão da situação fiscal no Brasil, eleições nos EUA, dentre  
38 outras variáveis. Assim poderia ser feitas algumas alterações na carteira visando  
39 realização de lucros, caso o Comitê entenda viável. Em Investimentos no Exterior,  
40 entende que nossa posição está boa e que deve ser mantido, já que por ser  
41 “descorrelacionado” com o mercado de RV local, tende a ser positivo para a carteira.

42  
43 Relativamente à **Lei Municipal nº 6.886, de 25/03/2020**, que autoriza realizar a  
44 **desvinculação emergencial de recursos (DER)** do Fundo Financeiro – FFIN2,  
45 para fazer frente à eventuais aportes não efetivados pela PMSBC, temos a seguinte  
46 situação no mês de setembro/2020:

47 Houve a publicação da Lei Municipal Nº 6.921, de 6 de agosto de 2020, autoriza o  
48 Município a celebrar Termo de Parcelamento e Confissão de Dívida com o Instituto  
49 de Previdência do Município de São Bernardo do Campo - SBCPPREV, altera a Lei

50 Municipal nº **6.898**, de 18 de julho de 2020, revoga a partir de 31 de dezembro de  
51 2020 a Lei Municipal nº 6.886, de 25 de março de 2020, com exceção dos  
52 parágrafos 2º e 3º do art. 2º, parágrafo único do art. 8º, e art. 9º, os quais são  
53 revogados a partir da data de publicação da referida lei.

54 **APORTE FINANCEIRO EM OUTUBRO 2020 E UTILIZAÇÃO DOS RECURSOS DO**  
55 **FFIN2**; O aporte solicitado à PMSBC para a folha de pagamento de aposentados e  
56 pensionistas para o adiantamento da primeira quinzena do mês de outubro de 2020  
57 foi de **R\$ 1.000.000,00** e no final do mês **R\$ 28.719.568,86** para o final do mês,  
58 totalizando um aporte total no mês de **R\$ 29.719.568,86** . A Secretaria de Finanças,  
59 através dos ofícios **GSF nº 038/2020 e 042/2020** informa que não haveria  
60 disponibilidade de caixa para realização dos Aportes solicitados, conforme  
61 estabelecido na Lei Municipal nº 6.886, de 25 de março de 2020 e Lei Municipal Nº  
62 6.921, de 6 de agosto de 2020.

63 Considerando Inciso II, do § 4º, do Art. 2º, da Lei Municipal nº 6.886, de 25 de  
64 março de 2020, e, considerando o menor impacto possível na rentabilidade, o  
65 Comitê de Investimentos providenciou resgates dos seguintes **Fundos: Santander**  
66 **FIC Institucional RF REF DI – 479-9 CNPJ 02.224.354/0001-45, = R\$ 1.000.000,00**  
67 **em 13/10/2020, Santander FIC Institucional RF REF DI – 479-9 CNPJ**  
68 **02.224.354/0001-45, = R\$ 8.926.534,57 em 26/10/2020 e R\$ 19.793.034,29 do**  
69 **Fundo Bradesco FIC FI RF - IMA-B - 08.702.798/0001-25, em 23/10/2020.**

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

71 Relativamente ao Excedente da Meta Atuarial previsto na Lei Municipal nº  
72 6.861/2019, que na época totalizava R\$ 60.525.128,81, e cuja responsabilidade de  
73 ressarcimento é de responsabilidade da PMSBC, informamos que o mesmo não foi  
74 efetuado, conforme previsto no Art. 9º, da Lei Municipal nº 6.886, de 25 de março de  
75 2020. Tais valores passaram a integrar o objeto de parcelamento autorizado no  
76 Termo de Parcelamento aprovado pela Lei Municipal Nº 6.921, de 6 de agosto de  
77 2020.

78  
79 **Lei Municipal nº 6.998, de 18 de junho de 2020, foi resgatado do Fundo**  
80 **CEFederal FI IMA-B5 RF Títulos Públicos - 11.060.913/0001-10 = R\$**  
81 **6.327.587,10**, relativamente à contribuição patronal do mês de competência  
82 setembro/2020 não efetuada.

83 Ainda deixou de ser recolhido a contribuição patronal relativo à competência  
84 setembro/2020 referente ao FFPREV no valor de **R\$ 4.539.621,91**.

85  
86 **Total utilizado do FFIN2 até outubro de 2020 relativamente às Leis 6.861/2019 e**  
87 **6.886/2020 R\$ 280.052.514,43.**

88 **Total de Contribuição Patronal relativo ao FFIN1 não recolhido e utilizado**  
89 **recursos do FFIN2 até a competência setembro de 2020 relativamente à Leis**  
90 **6.998/2020 R\$ 32.020.749,89.**

91 **Total de Contribuição Patronal relativo ao FFPREV não recolhido até**  
92 **competência setembro de 2020 relativamente à Leis 6.998/2020 R\$**  
93 **22.923.859,09.**

94  
95

96

97 **CENÁRIO INTERNACIONAL:**

98 **EUA /CHINA/EURO**

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

101 CENÁRIO NACIONAL

102 **BRASIL | Bolsa**

103 O Ibovespa terminou setembro negativo em (-) 4,80 aos 94.603 pontos, contudo no  
104 ano o tombo ainda é de (-) 18,20% e em 12 meses (-) 9,68%.

105 **Setembro terminou em meio a uma quase unanimidade: foi um período de perda**  
106 **generalizada para as principais classes de ativos, da renda fixa às ações, com**  
107 **exceção do dólar. Até o ouro, um tradicional porto seguro, terminou o mês em queda**  
108 **de 1,61%. Segundo gestores ouvidos pelo Valor, a volatilidade também vai marcar o**  
109 **mês de outubro, diante das preocupações com o risco fiscal e da aproximação das**  
110 **eleições americanas.**

111 **BRASIL | Juros**

112 Os juros permanecem em 2,00% aa, desde 16/09/2020, com indicação de  
113 estabilidade daqui para frente. A cautela dos investidores com a divulgação do  
114 Projeto de Lei Orçamentaria Anual (PLOA) em um momento que o quadro fiscal é o  
115 grande foco de debate adicionou prêmio de risco em toda curva de juros. Governo  
116 elevou projeção de déficit fiscal em 2021 para R\$ 233,6 bi, reduziu as estimativas de  
117 receitas e reduziu projeção para salário mínimo para R\$ 1.067 (de R\$ 1.079).

118 **BRASIL | Câmbio**

119 O dólar encerrou o mês em alta de 2,52%, cotado a R\$ 5,6188. O tom negativo para  
120 as divisas emergentes no mercado internacional e as incertezas ainda em relação a  
121 situação das contas públicas brasileiras levaram os investidores a adicionar proteção  
122 nos portfólios. O real teve o segundo pior desempenho em cesta de 24 moedas  
123 emergentes.

124 **BRASIL | Geral**

125 O mercado prevê que o PIB brasileiro caia (-) 5,00% neste ano, ante expectativa de  
126 (-)5,03% na semana passada. Foi a oitava redução do tombo seguida.  
127 Para o ano que vem, a estimativa de crescimento foi mantida em 3,47% pela 12ª  
128 semana consecutiva. Boletim FOCUS de 16/10/2020.

130 **Inflação**

131 As projeções para a inflação, medida pelo indicador do IPCA (Índice Nacional de  
132 Preços ao Consumidor Amplo), subiu para 2,76% neste ano. Para o ano que vem, a  
133 projeção subiu para 3,10%.

134 A meta de inflação a ser perseguida pelo BC é de 4% em 2020, 3,75% em 2021 e  
135 3,50% para 2022, sempre com intervalo de tolerância de 1,5 ponto percentual para  
136 cima ou para baixo.

137

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

139 **IPCA SETEMBRO 2020** Variação de (+) 0,64% com 3,14% em 12 meses. Sendo  
140 para 2020 fixada em 4,00%.

141 **INPC SETEMBRO 2020**, foi de (+) 0,87% com 3,89% em 12 meses.

142

143 **COMENTÁRIOS**

144 O mês de SETEMBRO apresentou na Renda Fixa, ABERTURA na curva de juros  
145 dos Títulos Públicos e rentabilidade negativa nos indicadores de IMA-B, IMA-B5 e  
146 IRF-M. (-) 1,03%. Na Renda Variável o mês de SETEMBRO foi negativo em (-)  
147 5,26%, e os investimentos no Exterior com (-) 0,10%.

148 O mês de outubro de 2020 se apresenta com menor volatilidade tanto na Renda  
149 Fixa como na Renda variável, com grande possibilidade de fechamento “positivo” no  
150 final do mês.

151  
152 Em seguida o Comitê debate as futuras alocações, agora com mais cautela para  
153 alocação em Renda Variável e Investimentos no Exterior dado o nível de  
154 recuperação nas Bolsa de Valores pelo Mundo e no Brasil, considerando que temos  
155 previsão de resgates consideráveis até dezembro 2020 em razão das Leis  
156 Municipais 6.886 e 6.998 e 6.921.

157  
158 Definindo-se da seguinte forma: para a **Renda Fixa** a orientação para recursos  
159 novos é para IRF-M, IMA-B e IMA-B5, principalmente nos Fundos de Gestão Ativa,  
160 que veem se destacando e rentabilidade nos últimos tempos. Na Renda **Variável e**  
161 **Investimentos no Exterior** a orientação é ter cautela por enquanto. Poderá ser  
162 olhado também **Fundos Multimercado** descorrelacionado com o DI.

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

166  
167 a) Os recursos novos das contribuições do FFPREV que serão recolhidos no 5º dia  
168 útil de novembro de 2020, no valor de aproximadamente **R\$ 2.300.000,00**  
169 deverão ser investidos no Banco do Brasil BB Previdenciário RF IMA-B5 -  
170 03.543.447/0001-03;

171  
172 b) Os recursos da contribuição adicional da Reserva Técnica do FFIN2 no 5º dia  
173 útil de novembro de 2020 no valor aproximado de **R\$ 1.500.000,00** e os valores  
174 dos parcelamentos que serão recebidos em novembro/2020 do FFIN2, **R\$**  
175 **750.000, aproximadamente do dia 16/11/2020** no Banco do Brasil BB  
176 Previdenciário RF IMA-B5 - 03.543.447/0001-03; e o de vencimento em  
177 28/11/2020 de aproximadamente R\$ 750.000,00 será utilizado para a folha de  
178 pagamentos do mês de novembro de 2020.

179  
180 **CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** O comitê debateu a atual alocação dos  
181 investimentos do SBCPREV, onde apresenta em setembro/2020, 63,46% em Renda  
182 Fixa, 26,61% em Renda Variável e 9,90% em Investimento no Exterior. Para 2020  
183 as perspectivas para obtenção de Metas Atuariais são preocupantes em razão da  
184 “Pandemia do Covid-19” e da redução da Taxa Selic para o menor patamar de todos  
185 os tempos e que resultou em volatilidade muito grande nos investimentos de Renda  
186 Fixa e Renda Variável, dificultando sobremaneira a obtenção da Meta.

187  
188 **RATIFICA-SE**, assim, a manutenção dos investimentos, considerando-se que a  
189 diversificação da carteira se mantém adequada até o momento, ou, até deliberação  
190 em contrário pelo Comitê de Investimentos, em reunião específica.

#### 191 **DESEMPENHO NO MÊS DE SETEMBRO 2020**

192  
193 O Sr. Gilmar fez apresentação do desempenho dos nossos investimentos no mês de  
194 SETEMBRO de 2020, e os enquadramentos perante da Resol. CMN 3922/2010,  
195 onde o desempenho do SBCPREV foi de **(-) 2,19%, (-) 1,18% e (+) 3,40%**, no mês,  
196 no ano e em 12 meses, respectivamente.

197 **Saldos e Rentabilidade em SETEMBRO 2020:**  
198 **FFIN2** – saldo em 30.09.2020 R\$ 799.093.446,40 rentabilidade no mês de  
199 SETEMBRO 2020 (-) 2,36% rentabilidade no ano de 2020, (-) 2,00%;  
200 **Meta Atuarial FFIN2** – em **SETEMBRO 2020** (INPC + 5,87% aa) (+) 1,35%, e no  
201 ano de 2020, (+) 6,51%.  
202 **FFINPREV** - saldo em 30.09.2020 R\$ 513.652.510,78 rentabilidade no mês  
203 SETEMBRO 2020 (-) 1,92% e rentabilidade no ano de 2020, (+) 0,31%.  
204 **Meta Atuarial FFPREV** – em **SETEMBRO 2020** (INPC + 4,00 aa) (+) 1,20%, e no  
205 ano de 2020, (+) 4,73%.  
206 **CONSOLIDADO** - saldo em 30.09.2020 R\$ 1.312.745.957,18 rentabilidade no mês  
207 de SETEMBRO 2020 (-) 2,19% e rentabilidade no ano de 2020, (-) 1,18%.  
208 **Meta Atuarial Consolidado** – em **SETEMBRO 2020** (INPC + 5,26% aa) (+) 1,30%,  
209 e no ano de 2020, (+) 6,05%.  
210 **Encerramento:**  
211 A reunião foi dada por encerrada às doze horas com a proposta de que a próxima  
212 reunião do Comitê de Investimentos será comunicada com antecedência para que  
213 todos possam participar.  
214  
215 São Bernardo do Campo, 29 de outubro de 2020.  
216  
217  
218  
219 Marcos Galante Vial  
220  
221  
222 Antonio Gilmar Giral dini  
223  
224  
225 Tatiana Moncayo Martins Rebucci