

Ata da Reunião Virtual do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 29/04/2021.

1 Aos vinte e nove dias do mês de abril de dois mil e vinte e um, às dez horas, foi
2 realizado reunião virtual com participação dos seguintes membros: Pedro Antonio
3 Aguiar Pinheiro, Diretor Superintendente do SBCPREV, Antonio Gilmar Giraladini –
4 Diretor Administrativo e Financeiro do SBCPREV e Ricardo Abdulmacih, Tatiana
5 Moncayo Martins Rebucci, Flávio Bandini Júnior, Matias José de Sousa e Marcelo
6 Augusto Andrade Galhardo. Teve também a participação do Sr. Renan Foglia
7 Calamia, economista e consultor da empresa de Consultoria em Valores Mobiliários
8 Crédito e Mercado.

9 O Sr. Pedro abriu a reunião agradecendo a participação de todos. A reunião foi
10 presidida por Sr. Pedro Antonio Aguiar Pinheiro e secretariado por Tatiana Moncayo
11 Martins Rebucci. E seguida foi passada a palavra ao representante da Crédito e
12 Mercado para apresentação do desempenho mensal e trimestral de nossa carteira
13 de investimentos e também do cenário Nacional e Internacional.

14 O Sr. Renan inicialmente faz um breve resumo sobre os Cenários para
15 Investimentos dos RPPS em Renda Fixa, Renda Variável e Investimentos no
16 Exterior. Salaria que riscos fiscais, dificuldades na aprovação de orçamento federal,
17 recrudescimento da inflação, antecipou a decisão do COPOM em elevar a taxa de
18 juros da Selic de 2,00% para 2,75% e o Boletim Focus do final de março já previa
19 Selic a 5,00% no final de 2021. Com isso as taxas de juros “abriram” o que significa
20 rentabilidade negativa para títulos públicos federais. Em razão disso orienta encurtar
21 a carteira direcionando investimentos de RENDA FIXA para IMA-B5, IDk2 e CDI, que
22 protegem mais a carteira. Para RENDA VARIÁVEL, informa o Ibovespa tem uma
23 grande defasagem em US\$ em relação a diversos indicadores internacionais, tais
24 como S&P500, Euro Stoxx, Seng, Global BDRX, etc., o que indica que tem potencial
25 de crescimento no longo prazo. Para INVESTIMENTOS NO EXTERIOR a orientação
26 é manter uma diversificação entre Fundos com “Hedge Cambial” e sem “Hedge
27 Cambial”, já que com isso protege mais a carteira caso tenha uma “valorização” do
28 Real.

29 Em seguida o Sr. Renan apresenta a Carteira de Investimentos do SBCPREV,
30 informando que está enquadrada nos parâmetros da Resol. 3.922/2010, tem uma
31 diversificação muito boa e já atingiu os 10% em Investimentos no Exterior,
32 ressaltando apenas que poderia reduzir mais o risco elevando os investimentos em
33 IMA-B5, por exemplo.

34 Em seguida o Sr. Gilmar fez apresentação ao Comitê de Investimentos de todos os
35 Fundos Estruturados (FIP e FII) investidos pelo SBCPREV e dos Fundos de Crédito
36 “estressados” (FIDC BVA e TrendBank).

37
38 **CENÁRIO INTERNACIONAL:**

39 **[EUA /CHINA/EURO](#)**

40 Nos EUA, os indicadores começam a refletir o recente pacote de estímulos e a
41 reabertura da economia. A China mostrou crescimento um pouco abaixo do
42 esperado no primeiro trimestre, contudo, é esperado que a taxa de crescimento se
43 normalize nos próximos trimestres, com o país fechando o ano de 2021 com
44 expansão do PIB de cerca de 8,5%. Na Europa segue a política de juros de estímulo
45 à economia, principalmente em razão do recrudescimento da pandemia.

46 **CENÁRIO NACIONAL**

47 **[BRASIL | Bolsa](#)**

48 O Ibovespa terminou MARÇO com valorização de (+) 6,00% aos 116.633 pontos,
49 refletindo expectativas positivas para o mercado internacional, principalmente USA
50 com pacote de estímulo fiscal e estrutural.

51 **BRASIL | Juros**

52 Os juros que estavam em 2,00 foram elevados em 0,75% para 2,75% aa, conforme
53 última reunião do COPOM de 17/03/2021, com indicação clara de mais ajustes daqui
54 para o final do ano, podendo chegar a 5,50% aa, em razão das indefinições da área
55 fiscal e descolamento da inflação do centro da meta, com previsão de 5,01% no final
56 do exercício, Boletim FOCUS de 23/04/2021.

57 **BRASIL | Câmbio**

58 O dólar encerrou o mês com elevação de (+) 0,50%, cotado a R\$ 5,6304. Mas o
59 câmbio continua cercado de fatores de incerteza que podem se estender para o
60 novo trimestre. O mercado continua incomodado com o sinal negativo emitido pelo
61 imbróglio orçamentário e, apesar de aguardar aceleração da vacinação no país,
62 agora tem de lidar com surgimento de mais variantes do coronavírus num país que
63 hoje é, de longe, o epicentro da pandemia no mundo. Fonte:
64 <https://economia.uol.com.br/noticias/>

65 O mercado prevê que o PIB brasileiro para 2021 de (+) 3,09%, Boletim FOCUS de
66 23/04/2021.

67

68 **Inflação**

69 As projeções para a inflação, medida pelo indicador do IPCA (Índice Nacional de
70 Preços ao Consumidor Amplo) para 2021 é de 5,01%, Boletim FOCUS de
71 23/04/2021.

72

73 A meta de inflação a ser perseguida pelo BC é de 3,75% em 2021, 3,50% em 2022 e
74 3,25% para 2023, sempre com intervalo de tolerância de 1,5 ponto percentual para
75 cima ou para baixo.

76

77 **COPOM SELIC** em 2,75% a.a. no dia 17/03/2021.

78 **IPCA MARÇO 2021** Variação de (+) 0,93% com 6,10% em 12 meses. Sendo para
79 2021 fixada em 3,75%.

80 **INPC MARÇO 2021**, foi de (+) 0,86% com 6,94% em 12 meses.

81

82 **COMENTÁRIOS**

83 O mês de MARÇO apresentou na Renda Fixa, abertura na curva de juros dos
84 Títulos Públicos e rentabilidade negativa nos indicadores de IMA-B, IMA-B5 e IRF-M.
85 (-) 0,32%. Na Renda Variável o mês de MARÇO foi positivo em (+) 3,44%, e os
86 investimentos no Exterior com (+) 1,15%.

87 O mês de ABRIL de 2021 se apresenta com muita volatilidade tanto na Renda Fixa
88 como na Renda Variável, com grande possibilidade de fechamento “positivo” no final
89 do mês em razão do cenário menos sombrio em relação ao Covid-19 no Brasil como
90 um todo. O avanço da vacinação no Brasil pode trazer algum alívio nos mercados,
91 mas, os reflexos do embate político entre os Poderes da República acabam
92 refletindo negativamente.

93

94 Em seguida o Comitê debate as futuras alocações, agora com mais cautela para
95 alocação em Renda Variável e Investimentos no Exterior dado o nível de
96 recuperação nas Bolsa de Valores pelo Mundo e no Brasil.

97

98 Definindo-se da seguinte forma: para a **Renda Fixa** a orientação para recursos
99 novos é para IMA-B5, principalmente nos Fundos de Gestão Ativa, Na **Renda**
100 **Variável**, são boas as perspectivas de longo prazo e **Investimentos no Exterior** a
101 orientação é ter diversificação em fundos “hedgiados e não hedgiados”. Poderá ser
102 olhado também **Fundos Multimercado** descorrelacionado com o DI.

103 Nesse contexto o Comitê analisou algumas possibilidades e após debates, restaram
104 aprovadas seguintes movimentações para recursos novos a serem creditadas em
105 maio 2021 e realocações:

106

107 a) Os recursos novos das contribuições do FFPREV que serão recolhidos no 5º dia
108 útil de maio de 2021, e os valores dos parcelamentos que serão recebidos em
109 maio/2021 do FFPREV deverão ser investidos no BB PREVIDENCIÁRIO RENDA
110 FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL- CNPJ 35.292.588/0001-89.

111

112 b) Os recursos da contribuição adicional da Reserva Técnica do FFIN2 no 5º dia
113 útil de maio de 2021 no e os valores dos parcelamentos que serão recebidos em
114 maio/2021 do FFIN2, deverão ser investidos no BB PREVIDENCIÁRIO RENDA
115 FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL- CNPJ 35.292.588/0001-89.

116

117 **REALOCAÇÕES:**

118 a) Resgate total do Fundo AZ Quest Equity Hedge FIM CNPJ 09.141.893/0001-
119 60, no valor aproximado de R\$ 5.281.777,66 e aplicar no Fundo BB
120 Previdenciário RF IMA-B5 - CNPJ 03.543.447/0001-03, em razão de
121 desempenho do Fundo resgatado e possibilidade de desenquadramento em
122 razão da redução do PL;

123 b) Resgate parcial do Fundo Western Asset MACRO FIM IE - CNPJ:
124 22.282.992/0001-20 (FFIN2 e FFPREV) no valor de R\$ 3.000.000,00 cada e
125 aplicação no Fundo BB Previdenciário RF IMA-B5 - CNPJ 03.543.447/0001-
126 03, o valor resgatado de FFIN2 e FFPREV respectivamente;

127 c) Resgate parcial do Fundo Western Asset MACRO DOLAR MM IE - CNPJ:
128 23.872.712/0001-04 (FFIN2 e FFPREV) no valor de R\$ 4.000.000,00 cada e
129 aplicar no Fundo BB Previdenciário RF IMA-B5 - CNPJ 03.543.447/0001-03;

130

131

132 **CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** O comitê debateu a atual alocação dos
133 investimentos do SBCPREV, onde apresenta em MARÇO/2021, 59,10% em Renda
134 Fixa, 30,29% em Renda Variável e 10,61% em Investimento no Exterior. Para 2021
135 as perspectivas para obtenção de Metas Atuariais ainda não são claras em razão da
136 “Segunda Onda da Pandemia do Covid-19” e das questões fiscais no mercado
137 brasileiro ainda não totalmente equacionados além do recrudescimento da inflação.

138

139 **RATIFICA-SE**, assim, a manutenção dos demais investimentos, considerando-se
140 que a diversificação da carteira se mantém adequada até o momento, ou, até
141 deliberação em contrário pelo Comitê de Investimentos, em reunião específica.
142 Saliente-se que no mês de março/2021 o SBCPREV ficou na 92ª posição no ranking
143 mensal do SIRU e em 328º no ano e 5º em 12 meses, plataforma da Crédito &
144 Mercado que contempla 499 RPPS no mês, até 29/04/2021.

145

146 **DESEMPENHO NO MÊS DE MARÇO 2021**

147 O Sr. Gilmar fez apresentação do desempenho dos nossos investimentos no mês de
148 MARÇO de 2021, e os enquadramentos perante da Resol. CMN 3922/2010, onde o
149 desempenho do SBCPREV foi de **(+) 0,95%, (-) 0,82% e (+) 19,85%**, no mês, no ano
150 e em 12 meses, respectivamente.

151 **Saldos e Rentabilidade em MARÇO 2021:**

152 **FFIN2** – saldo em 31.03.2021 R\$ 768.663.970,06 rentabilidade no mês de MARÇO
153 2021 (+) 0,95% rentabilidade no ano de 2021, (-) 1,20%;

154 **Meta Atuarial FFIN2** – em **MARÇO 2021** (INPC + 5,38% aa) (+) 1,30%, e no ano de
155 2021, (+) 3,30%.

156 **FFINPREV** - saldo em 31.03.2021 R\$ 592.970.473,19 rentabilidade no mês MARÇO
157 2021 (+) 0,95% e rentabilidade no ano de 2021, (-) 0,36%.

158 **Meta Atuarial FFPREV** – em **MARÇO 2021** (INPC + 4,00 aa) (+) 1,19%, e no ano
159 de 2021, (+) 2,90%.

160 **CONSOLIDADO** - saldo em 31.03.2021 R\$ 1.361.634.443,25 rentabilidade no mês
161 de MARÇO 2021 (-) 0,95% e rentabilidade no ano de 2021, (-) 0,82%.

162 **Meta Atuarial Consolidado** – em **MARÇO 2021** (INPC + 5,26% aa) (+) 1,25%, e no
163 ano de 2021, (+) 3,15%.

164 **Encerramento:**

165 A reunião foi dada por encerrada ao meio dia com a proposta de que a próxima
166 reunião do Comitê de Investimentos será comunicada com antecedência para que
167 todos possam participar.

168

169 São Bernardo do Campo, 29 de abril de 2021.

170

171

172

173 Pedro Antonio Aguiar Pinheiro

174

175

176 Antonio Gilmar Giraladini

177

178

179 Tatiana Moncayo Martins Rebucci

180

181

182 Ricardo Abdulmacih

183

184

185 Flávio Bandini Júnior

186

187

188 Matias José de Sousa

189

190

191 Marcelo Augusto Andrade Galhardo