

Ata da Reunião Virtual do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 21/05/2021.

1 Aos vinte e um dias do mês de maio 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.

7 O Sr. Pedro abriu a reunião agradecendo a participação de todos. A reunião foi
8 presidida por Sr. Pedro Antonio Aguiar Pinheiro e secretariado por Tatiana Moncayo
9 Martins Rebucci. E seguida foi passada a palavra ao Sr. Gilmar para apresentação
10 de nossa carteira de investimentos e também do cenário Nacional e Internacional.

11
12 **CENÁRIO INTERNACIONAL:**

13 **EUA /CHINA/EURO**

14 Nos EUA, o Fed manteve a taxa de juros entre 0% a.a e 0,25% a.a e reconheceu a
15 melhora recente no cenário diante do avanço da vacinação e dos estímulos fiscal e
16 monetário. O Fed segue com uma postura cautelosa acerca da diminuição dos
17 estímulos diante de possível recrudescimento da inflação no varejo. A China
18 mostrou crescimento um pouco abaixo do esperado no primeiro trimestre, contudo, é
19 esperado que a taxa de crescimento se normalize nos próximos trimestres, com o
20 país fechando o ano de 2021 com expansão do PIB de cerca de 8,5%. Na Europa
21 segue a política de juros de estímulo à economia, principalmente em razão do
22 recrudescimento da pandemia.

23 **CENÁRIO NACIONAL**

24 **BRASIL | Bolsa**

25 O Ibovespa terminou ABRIL com valorização de (+) 1,94% aos 118.894 pontos,
26 refletindo expectativas positivas para o mercado internacional, principalmente USA
27 com pacote de estímulo fiscal e estrutural.

28 **BRASIL | Juros**

29 O Copom subiu a taxa básica de juros (Selic) em 0,75%, passando de 2,75% para
30 3,50% ao ano e sinalizou uma nova alta da mesma magnitude na próxima reunião,
31 em agosto, conforme última reunião do COPOM de 05/05/2021, com indicação clara
32 de mais ajustes daqui para o final do ano, podendo chegar a 5,50% aa, em razão
33 das indefinições da área fiscal e descolamento da inflação do centro da meta, com
34 previsão de 5,50% no final do exercício, Boletim FOCUS de 21/05/2021.

35 **BRASIL | Câmbio**

36 O dólar encerrou o mês em queda de (-) 3,49%, cotado a R\$ 5,532. O Real
37 destacou-se positivamente no cenário global de moedas, sendo a moeda que mais
38 se valorizou neste mês dentre as principais. A tendência global de desvalorização do
39 dólar deve continuar, em função da postura “dovish” do Fed Previsão de R\$ 5,30 no
40 final do exercício, Boletim FOCUS de 21/05/2021.

41 **PIB**

42 O mercado prevê que o PIB brasileiro para 2021 de (+) 3,52%, Boletim FOCUS de
43 21/05/2021.

44

45 **Inflação**

46 As projeções para a inflação, medida pelo indicador do IPCA (Índice Nacional de
47 Preços ao Consumidor Amplo) para 2021 é de 5,36%, Boletim FOCUS de
48 21/05/2021.

49

50 A meta de inflação a ser perseguida pelo BC é de 3,75% em 2021, 3,50% em 2022 e
51 3,25% para 2023, sempre com intervalo de tolerância de 1,5 ponto percentual para
52 cima ou para baixo.

53

54 **COPOM SELIC** em 3,50% a.a. no dia 05/05/2021.

55 **IPCA ABRIL 2021** Variação de (+) 0,31% com 6,76% em 12 meses. Sendo para
56 2021 fixada em 3,75%.

57 **INPC ABRIL 2021**, foi de (+) 0,38% com 7,59% em 12 meses.

58

59 **COMENTÁRIOS**

60 No mês de ABRIL a curva de juros seguiu o bom humor global e algum alívio no
61 cenário local e apresentou na Renda Fixa fechamento na curva de juros dos Títulos
62 Públicos e rentabilidade positiva nos indicadores de IMA-B, IMA-B5 e IRF-M. (+)
63 0,69%. Na Renda Variável a bolsa seguiu o mercado global e fechou em alta de
64 2,95% em abril, a bolsa brasileira continua tendo um potencial de alta razoável em
65 razão de estar muito descontada em relação à demais bolsas internacionais, quando
66 cotada em US\$. Nos investimentos no Exterior o mês de ABRIL foi positivo em (+)
67 2,20%.

68 O mês de MAIO de 2021 se apresenta com muita volatilidade tanto na Renda Fixa
69 como na Renda Variável, com grande possibilidade de fechamento “positivo” no final
70 do mês em razão do cenário menos sombrio em relação ao Covid-19 no Brasil como
71 um todo. O avanço da vacinação no Brasil pode trazer algum alívio nos mercados,
72 mas, os reflexos do embate político entre os Poderes da República acabam
73 refletindo negativamente. A CPI da Pandemia no Senado Federal também poderá
74 trazer volatilidade.

75 Nesse momento o Gilmar faz apresentação do **BTG PACTUAL INVESTIMENTOS**
76 **DE IMPACTO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES –**
77 **MULTIESTRATÉGIA**, CNPJ sob o nº 36.642.497/0001-99, com as seguintes
78 características e prazo de adesão inicial até 10/06/2021:

79 Investimento em Impacto nos setores de, Água Limpa e Saneamento, Energia
80 Renovável, Agronegócio Sustentável, Saúde, Educação, Inclusão Financeira,
81 Gestão de Resíduos e Economia Circular, PL de R\$ 1 bilhão, 8 investimentos,
82 aproximadamente R\$ 125 milhões por investimento, participação
83 predominantemente minoritária, 3 anos de investimento e 4 anos de desinvestimento
84 prorrogável por mais 2 anos, retorno alvo de IPCA+20%aa, taxa de performance de
85 20% acima de IPCA+6,5% e taxa de gestão de 2%aa.

86 Informa também que verificada a margem atual para investimentos em FIP o
87 SBCPREV apresenta um valor de R\$ 17 milhões, já descontados todos os
88 compromissos de investimentos em FIP ainda por realizar.

89 Após debates houve decisão unânime de adesão ao Fundo, com o valor de R\$ 10
90 milhões de recursos do Fundo em Capitalização (Previdenciário), sendo autorizado a
91 adotar as providências necessárias ao compromisso de investimentos.

92

93 Em seguida o Comitê debate as futuras alocações.

94

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

100 Nesse contexto o Comitê analisou algumas possibilidades e após debates, restaram
101 aprovadas seguintes movimentações para recursos novos a serem creditadas em
102 junho 2021 e realocações:

103

104 **a)** Os recursos novos das contribuições do FFPREV que serão recolhidos no 5º dia
105 útil de junho de 2021, e os valores dos parcelamentos que serão recebidos em
106 junho/2021 do FFPREV deverão ser investidos no Santander FIC FI IMA-B5
107 Títulos Públicos CNPJ. - 13.455.117/0001-01.

108

109 **b)** Os recursos da contribuição adicional da Reserva Técnica do FFIN2 no 5º dia
110 útil de junho de 2021 no e os valores dos parcelamentos que serão recebidos em
111 junho/2021 do FFIN2, deverão ser investidos no Santander FIC FI IMA-B5 Títulos
112 Públicos CNPJ. - 13.455.117/0001-01.

113

114

115 **CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** O comitê debateu a atual alocação dos
116 investimentos do SBCPREV, onde apresenta em ABRIL/2021, 59,41% em Renda
117 Fixa, 30,11% em Renda Variável e 10,48% em Investimento no Exterior. Para 2021
118 as perspectivas para obtenção de Metas Atuariais ainda não são claras em razão da
119 “Segunda Onda da Pandemia do Covid-19” e das questões fiscais no mercado
120 brasileiro ainda não totalmente equacionados além do recrudescimento da inflação.

121

122 **RATIFICA-SE**, assim, a manutenção dos demais investimentos, considerando-se
123 que a diversificação da carteira se mantém adequada até o momento, ou, até
124 deliberação em contrário pelo Comitê de Investimentos, em reunião específica.
125 Saliente-se que no mês de abril/2021 o SBCPREV ficou na 31ª posição no ranking
126 mensal do SIRU e em 53º no ano e 5º em 12 meses, plataforma da Crédito &
127 Mercado que contempla 425 RPPS no mês, até 20/05/2021.

128

129 **DESEMPENHO NO MÊS DE ABRIL 2021**

130 O Sr. Gilmar fez apresentação do desempenho dos nossos investimentos no mês de
131 ABRIL de 2021, e os enquadramentos perante da Resol. CMN 3922/2010, onde o
132 desempenho do SBCPREV foi de **(+) 1,53%, (+) 0,69% e (+) 17,22%**, no mês, no
133 ano e em 12 meses, respectivamente.

134 **Saldo e Rentabilidade em ABRIL 2021:**

135 **FFIN2** – saldo em 30.04.2021 R\$ 791.607.214,34 rentabilidade no mês de ABRIL
136 2021 **(+) 1,53%** rentabilidade no ano de 2021, **(+) 0,32%**;

137 **Meta Atuarial FFIN2** – em **ABRIL 2021** (INPC + 5,38% aa) **(+) 0,80%**, e no ano de
138 2021, **(+) 4,13%**.

139 **FFINPREV** - saldo em 30.04.2021 R\$ 609.019.413,49 rentabilidade no mês ABRIL
140 2021 **(+) 1,53%** e rentabilidade no ano de 2021, **(+) 1,17%**.

141 **Meta Atuarial FFPREV – em ABRIL 2021 (INPC + 4,00 aa) (+) 0,69%, e no ano de**
142 **2021, (+) 3,65%.**
143 **CONSOLIDADO - saldo em 30.04.2021 R\$ 1.400.626.627,83 rentabilidade no mês**
144 **de ABRIL 2021 (+) 1,53% e rentabilidade no ano de 2021, (+) 0,69%.**
145 **Meta Atuarial Consolidado – em ABRIL 2021 (INPC + 5,26% aa) (+) 0,75%, e no**
146 **ano de 2021, (+) 3,93%.**
147 **Encerramento:**
148 **A reunião foi dada por encerrada ao meio dia com a proposta de que a próxima**
149 **reunião do Comitê de Investimentos será comunicada com antecedência para que**
150 **todos possam participar.**
151
152 **São Bernardo do Campo, 21 de maio de 2021.**
153
154
155
156 **Pedro Antonio Aguiar Pinheiro**
157
158
159 **Antonio Gilmar Giral dini**
160
161
162 **Tatiana Moncayo Martins Rebucci**
163
164
165 **Ricardo Abdulmacih**
166
167
168 **Flávio Bandini Júnior**
169
170
171 **Matias José de Sousa**
172
173
174 **Marcelo Augusto Andrade Galhardo**