

Ata da Reunião Virtual do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 28/06/2021.

1 Aos vinte e oito dias do mês de junho 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. Em seguida faz
8 um resumo do questionamento existente por parte da SPREV sobre a vigência de
9 alíquota de 14%, conforme LC Municipal nº 15, de 27/11/2020. A vigência da Lei era
10 a partir de 01.01.2021 e em razão da “noventena” a alíquota de 14% entraria em
11 vigor a partir de 01.04.2021. Entretanto a SPREV alega que conforme § 6º do Art.
12 195 da Constituição Federal, a noventa se dá a partir da publicação da Lei. Assim
13 encontra-se em discussão na área Jurídica a situação o que implica na não
14 renovação do CRP em 12/07/2021, caso perdure essa dúvida.

15
16 A reunião foi presidida por Sr. Pedro Antonio Aguiar Pinheiro e secretariado por
17 Tatiana Moncayo Martins Rebucci. E seguida foi passada a palavra ao Sr. Gilmar
18 para apresentação de nossa carteira de investimentos e também do cenário
19 Nacional e Internacional.

20
21 Com a palavra o Gilmar fala sobre a aprovação da Lei Municipal nº 6.971, de
22 27/05/2021, que autoriza a transferência de benefícios de aposentadoria e recursos
23 financeiros do Fundo Financeiro (Plano em Repartição) para o Fundo Previdenciário
24 (Plano em Capitalização) do Sistema de Previdência Social do Servidor do Município
25 de São Bernardo do Campo (Compra de Vida).

26 Dessa forma no mês de junho/2021 está sendo providenciado a transferência dos
27 recursos financeiros do FFIN2 para o FFPREV, pelo saldo de cotas existentes no
28 FFIN2 em 31/05/2021, assim como a migração de vidas (aposentadorias e
29 pensões), conforme previstos na lei acima e no parecer Parecer SEI nº
30 7766/2021/ME, que foi devidamente analisado e aprovado pelo Conselho
31 Administrativo em 20/04/2021.

32 Foi solicitado aos gestores e administradores dos fundos de investimento a
33 transferência das cotas, sem necessidade de resgate dos valores, sendo que a
34 maioria deles já providenciou essa transferência de cotas.

35 Também será tomado as providencias junto ao CADPREV/DAIR na competência
36 junho/2021 e demais relatórios operacionais e acessórios de controle dos
37 investimentos, tais como Plataforma SIRU/Crédito e Mercado e Planilha de
38 Acompanhamento DAF/Tesouraria.

39
40
41
42 **CENÁRIO INTERNACIONAL:**

43 **EUA /CHINA/EURO**

44 Nos EUA, o Fed manteve a taxa de juros entre 0% a.a e 0,25% a.a e reconheceu a
45 melhora recente no cenário diante do avanço da vacinação e dos estímulos fiscal e
46 monetário. O Fed segue com uma postura cautelosa acerca da diminuição dos
47 estímulos diante de possível recrudescimento da inflação no varejo. A China
48 mostrou crescimento um pouco abaixo do esperado no primeiro quadrimestre,
49 contudo, é esperado que a taxa de crescimento se normalize nos próximos

50 trimestres, com o país fechando o ano de 2021 com expansão do PIB de cerca de
51 8,5%. Na Europa segue a política de juros de estímulo à economia, principalmente
52 em razão do recrudescimento da pandemia.

53 CENÁRIO NACIONAL

54 BRASIL | Bolsa

55 O Ibovespa terminou o mês de maio/2021 com valorização de (+) 6,16% aos
56 126.215 pontos, refletindo expectativas positivas para o mercado internacional,
57 principalmente USA com pacote de estímulo fiscal e estrutural e expectativa positiva
58 de crescimento na economia mundial.

59 BRASIL | Juros

60 O Copom subiu a taxa básica de juros (Selic) em 0,75%, passando de 3,50% para
61 4,25% ao ano na última reunião do COPOM de 16/06/2021, e sinalizou uma nova
62 alta da mesma magnitude na próxima reunião, em agosto/2021, com possibilidade
63 de elevação em mais 1,00% conforme a ata divulgada em 22/06/2021, com
64 indicação clara de mais ajustes daqui para o final do ano, podendo chegar a 6,50%
65 ou 7,00% aa, em razão das indefinições da área fiscal e descolamento da inflação
66 do centro da meta. Previsão de 6,50% no final do exercício, Boletim FOCUS de
67 18/06/2021.

68 BRASIL | Câmbio

69 O dólar encerrou o mês em queda de (-) 3,17%, cotado a R\$ 5,2243. O Real
70 destacou-se positivamente no cenário global de moedas, sendo a moeda que mais
71 se valorizou neste mês dentre as principais. A tendência global de desvalorização do
72 dólar deve continuar, em função da postura “dovish” do Fed e elevação da Selic no
73 Brasil, com atração para investidores internacionais na Renda Fixa (TPF). Previsão
74 de R\$ 5,10 no final do exercício, Boletim FOCUS de 18/06/2021.

75 PIB

76 O mercado prevê que o PIB brasileiro para 2021 de (+) 5,00%, Boletim FOCUS de
77 18/06/2021.

79 Inflação

80 As projeções para a inflação, medida pelo indicador do IPCA (Índice Nacional de
81 Preços ao Consumidor Amplo) para 2021 é de 5,90%, Boletim FOCUS de
82 18/06/2021.

83
84 A meta de inflação a ser perseguida pelo BC é de 3,75% em 2021, 3,50% em 2022,
85 3,25% para 2023 e 3,00 para 2024, sempre com intervalo de tolerância de 1,5 ponto
86 percentual para cima ou para baixo.

88 **COPOM SELIC** em 4,25% a.a. no dia 16/06/2021.

89 **IPCA MAIO 2021** Variação de (+) 0,83% com 8,06% em 12 meses. Sendo para 2021
90 fixada em 3,75%.

91 **INPC MAIO 2021**, foi de (+) 0,96% com 8,90% em 12 meses.

92 93 COMENTÁRIOS

94 No mês de maio a curva de juros seguiu o bom humor global e algum alívio no
95 cenário local e apresentou na Renda Fixa fechamento na curva de juros dos Títulos
96 Públicos e rentabilidade positiva nos indicadores de IMA-B, IMA-B5 e IRF-M. (+)
97 0,56%. Na Renda Variável a bolsa seguiu o mercado global e fechou em alta de
98 4,50% em maio, a bolsa brasileira continua tendo um potencial de alta razoável em
99 razão de estar muito descontada em relação à demais bolsas internacionais, quando
100 cotada em US\$. Nos investimentos no Exterior o mês de maio foi NEGATIVO em (+)
101 -2,87%, principalmente em razão da valorização do Real.

102 O mês de JUNHO de 2021 se apresenta ainda com volatilidade tanto na Renda Fixa
103 como na Renda Variável, com grande possibilidade de fechamento “positivo” no final
104 do mês em razão do cenário menos sombrio em relação ao Covid-19 no Brasil como
105 um todo. O avanço da vacinação no Brasil pode trazer algum alívio nos mercados,
106 mas, os reflexos do embate político entre os Poderes da República acabam
107 refletindo negativamente. A CPI da Pandemia no Senado Federal também poderá
108 trazer volatilidade.

109
110 Em seguida o Comitê debate as futuras alocações.

111
112 Definindo-se da seguinte forma: para a **Renda Fixa** a orientação para recursos
113 novos é para IMA-B5, principalmente nos Fundos de Gestão Ativa, Na **Renda**
114 **Variável**, são boas as perspectivas de longo prazo e **Investimentos no Exterior** a
115 orientação é ter diversificação em fundos “hedgiados e não hedgiados”. Poderá ser
116 olhado também **Fundos Multimercado** descorrelacionado com o DI.

117
118 Nesse contexto o Comitê analisou algumas possibilidades e após debates, restaram
119 aprovadas seguintes movimentações para recursos novos a serem creditadas em
120 junho 2021 e realocações:

121
122 **a)** Os recursos novos das contribuições do FFPREV que serão recolhidos no 5º dia
123 útil de junho de 2021, e os valores de todos os parcelamentos que serão
124 recebidos em junho/2021 ao FFPREV deverão ser utilizados na folha de
125 pagamento do adiantamento da primeira quinzena e na folha de pagamento do
126 complemento do final do mês. Após o processamento dessas folhas de
127 pagamentos, serão apurados os valores restantes e direcionados a investimentos
128 no Santander FIC FI IMA-B5 Títulos Públicos CNPJ. - 13.455.117/0001-01.

129
130 **b)** Os recursos da contribuição adicional da Reserva Técnica do FFIN2 no 5º dia
131 útil de junho de 2021, deverão ser investidos no Santander FIC Institucional RF
132 REF DI - 02.224.354/0001-45.

133
134 **c)** As definições acima, levam em consideração o momento de transição
135 relativamente às transferências de recursos e vidas entre FFIN2 e FFPREV, até
136 que seja consolidada as mudanças e possibilite visualizar a nova situação de
137 enquadramento perante a Resol. CMN 3.922/2010 e demais normas da
138 SPREV/ME.

139
140
141 **CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** O comitê debateu a atual alocação dos
142 investimentos do SBCPREV, onde apresenta em MAIO/2021, 60,81% em Renda
143 Fixa, 30,25% em Renda Variável e 8,93% em Investimento no Exterior. Para 2021
144 as perspectivas para obtenção de Metas Atuariais continuam indefinidas
145 principalmente em razão do desempenho negativo nos primeiros dois meses do ano

146 e abaixo da meta no terceiro mês. Permanece no radar as questões fiscais no
147 mercado brasileiro e o recrudescimento da inflação ainda maior do que o previsto.
148

149 **RATIFICA-SE**, assim, a manutenção dos demais investimentos, considerando-se
150 que a diversificação da carteira se mantém adequada até o momento, ou, até
151 deliberação em contrário pelo Comitê de Investimentos, em reunião específica.
152 Saliente-se que no mês de maio/2021 o SBCPREV ficou na 122ª posição no ranking
153 mensal do SIRU e em 60º no ano e 8º em 12 meses, plataforma da Crédito &
154 Mercado que contempla 480 RPPS no mês, até 22/06/2021.
155

156 **DESEMPENHO NO MÊS DE MAIO 2021**

157 O Sr. Gilmar fez apresentação do desempenho dos nossos investimentos no mês de
158 MAIO de 2021, e os enquadramentos perante da Resol. CMN 3922/2010, onde o
159 desempenho do SBCPREV foi de **(+) 1,38%, (+) 2,08% e (+) 15,49%**, no mês, no
160 ano e em 12 meses, respectivamente.

161 **Saldos e Rentabilidade em MAIO 2021:**

162 **FFIN2** – saldo em 31.05.2021 R\$ 814.130.064,94 rentabilidade no mês de MAIO
163 2021 (+) 1,43% rentabilidade no ano de 2021, (+) 1,75%;

164 **Meta Atuarial FFIN2** – em **MAIO 2021** (INPC + 5,38% aa) (+) 1,40%, e no ano de
165 2021, (+) 5,59%.

166 **FFINPREV** - saldo em 31.05.2021 R\$ 625.306.082,60 rentabilidade no mês MAIO
167 2021 (+) 1,32% e rentabilidade no ano de 2021, (+) 2,51%.

168 **Meta Atuarial FFPREV** – em **MAIO 2021** (INPC + 4,00 aa) (+) 1,29%, e no ano de
169 2021, (+) 4,99%.

170 **CONSOLIDADO** - saldo em 31.05.2021 R\$ 1.439.436.147,54 rentabilidade no mês
171 de MAIO 2021 (+) 1,38% e rentabilidade no ano de 2021, (+) 2,08%.

172 **Meta Atuarial Consolidado** – em **MAIO 2021** (INPC + 5,26% aa) (+) 1,35%, e no
173 ano de 2021, (+) 5,33%.

174 **Encerramento:**

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

178
179 São Bernardo do Campo, 23 de junho de 2021.
180

181
182
183 Pedro Antonio Aguiar Pinheiro
184

185
186 Antonio Gilmar Giral dini
187

188
189 Tatiana Moncayo Martins Rebucci
190

191
192 Ricardo Abdulmacih
193

194
195 Flávio Bandini Júnior
196

197
198 Matias José de Sousa

199

200

201 Marcelo Augusto Andrade Galhardo