

Ata da Reunião Virtual do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 28/09/2021.

1 Aos vinte e oito dias do mês de setembro de dois mil e vinte e um, às quinze horas, foi realizado
2 reunião virtual com participação dos seguintes membros: Pedro Antonio Aguiar Pinheiro, Diretor
3 Superintendente do SBCPREV, Antonio Gilmar Giraladini – Diretor Administrativo e Financeiro do
4 SBCPREV, Matias José de Sousa, Marcos Marques Cusin, Tatiana Moncayo Martins Rebucci e
5 Marcelo Augusto Andrade Galhardo como convidado.

6 A reunião foi presidida por Sr. Pedro Antonio Aguiar Pinheiro e secretariada por Marcos Marques
7 Cusin.

8 O Sr. Pedro abriu a reunião agradecendo a participação de todos. Em seguida passa a palavra ao
9 Sr. Gilmar para apresentação de nossa carteira de investimentos.

10 Com a palavra o Gilmar faz apresentação do relatório analítico da Crédito e Mercado, dos
11 enquadramentos perante a Resol. 3.922/2010 e rentabilidade no mês e no ano.

12 Informa que estão finalizando o processo renovação anual do Credenciamento de Instituições e
13 Fundos de Investimentos, conforme determina a Resol. CMN 3.922/2010 e Portaria MPS 519/2011,
14 com ajuda da Júlia.

15
16 **CENÁRIO INTERNACIONAL:**

17 **EUA /CHINA/EURO**

18 Nos EUA, em reunião do FONC de 22/09/2021, o Fed manteve a taxa de juros entre 0% a.a. e 0,25%
19 a.a. O Comitê indicou que se as condições econômicas continuarem melhorando poderá iniciar em
20 breve retirada, moderada e parcial de estímulos monetários de aproximadamente US\$ 120 bilhões
21 mensais, já a partir de novembro/2021 e previsão de finalização em meados de 2022. Com isso a
22 previsão de elevação de taxas de juros também é antecipada para 2022 o que era tido como certo
23 somente em 2023.

24 Na China os problemas de liquidez da “China Evergrande”, uma das maiores construtoras do país
25 trouxe enorme volatilidade em todos os mercados e Bolsa de Valores pelo Mundo, com reflexos nas
26 exportações de minério de ferro e também no crescimento do PIB chinês no ano. O mercado aguarda
27 uma interferência pelo Governo daquele país que resulte em uma saída satisfatória para a grave crise
28 financeira daquela empresa.

29
30 **CENÁRIO NACIONAL**

31 **BRASIL | Bolsa**

32 O Ibovespa terminou o mês de agosto/2021 em forte baixa (-) 2,48% aos 118.781 pontos, negativo
33 pelo segundo mês consecutivo. O segundo semestre promete mais instabilidade, refletindo
34 expectativas quanto à reforma tributária apresentada pelo governo além de ambiente político
35 tumultuado. Para o mercado internacional, principalmente USA e China as perspectivas são boas
36 com indicação de crescimento econômico estimulante, ainda que na China teve o “evento”
37 Ervergrande que causou muito ruído e quedas expressivas nas Bolsas de Valores pelo mundo.

38 **BRASIL | Juros**

39 A Selic foi elevada para 6,25% ao ano desde a última reunião do COPOM de 22/09/2021, e sinalizou
40 uma nova alta da mesma magnitude na próxima reunião, em outubro/2021, informou que antevê
41 outra alta de 1pp na próxima reunião e que o cenário básico e o balanço de riscos “indicam ser
42 apropriado um ciclo de elevação da taxa de juros para patamar acima do neutro”, ou seja, “restritivo
43 para 2022. Comunicado destacou a surpresa com a inflação subjacente de serviços, em meio à
44 reabertura da economia, que se soma à alta dos preços dos bens industriais e da energia. Previsão
45 de 8,25% no final do exercício, Boletim FOCUS de 24/09/2021.

46 **BRASIL | Câmbio**

47 O dólar encerrou o mês em baixa de alta (-) 0,73%, cotado a R\$ 5,172. A tendência global é de
48 estabilização ou valorização do dólar em razão da perspectiva de crescimento mais forte de USA.
49 Previsão de R\$ 5,20 no final do exercício, Boletim FOCUS de 24/09/2021.

50 **PIB**

51 O mercado prevê que o PIB brasileiro para 2021 de (+) 5,04%, Boletim FOCUS de 24/09/2021.

52 **Inflação**

53 As projeções para a inflação, medida pelo indicador do IPCA (Índice Nacional de Preços ao
54 Consumidor Amplo) para 2021 é de 8,45, Boletim FOCUS de 24/09/2021.
55 A meta de inflação a ser perseguida pelo BC é de 3,75% em 2021, 3,50% em 2022, 3,25% para 2023
56 e 3,00 para 2024, sempre com intervalo de tolerância de 1,5 ponto percentual para cima ou para
57 baixo.

58
59 **COPOM SELIC** em 6,25% a.a. no dia 22/09/2021.
60 **IPCA AGOSTO 2021** Variação de (+) 0,87% com 9,68% em 12 meses. Sendo para 2021 fixada em
61 3,75%.
62 **INPC AGOSTO 2021**, foi de (+) 0,88% com 10,42% em 12 meses.

63
64 **COMENTÁRIOS**
65 No mês de agosto a curva de juros abriu novamente trazendo rentabilidade negativa na Renda Fixa
66 nos indicadores de IMA-B, IMA-B5 e IRF-M. (-) 0,67%. Na Renda Variável a bolsa teve novamente
67 péssimo desempenho, com baixa de (-) 2,37 em agosto, a bolsa brasileira passou a apresentar
68 grande instabilidade principalmente por ruídos na política com distensão entre os poderes da
69 república. Nos investimentos no Exterior o mês de agosto foi POSITIVO em (+) 1,92%, mantendo-se
70 como um diferencial positivo em nossa carteira de investimentos.
71 O mês de setembro de 2021 se apresenta ainda com volatilidade tanto na Renda Fixa como na
72 Renda Variável, com grande possibilidade de fechamento “negativo” no final do mês em razão do
73 cenário sombrio em relação ao mercado chinês com possibilidade de queda no crescimento e
74 problemas com a “China Evergrande”, maior construtora chinesa. Internamente, continuamos a
75 conviver com o imbróglio precatórios e o programa Auxílio Brasil (antiga Bolsa Família) versus o teto
76 de gastos e a aprovação da Reforma Tributária para a definição orçamento de 2022. Definitivamente,
77 não há consenso entre Legislativo e Executivo acerca de uma solução que respeite o teto de gastos.
78 O Governo surpreendeu o mercado com a elevação do IOF sobre crédito para financiar o Auxílio
79 Brasil, apesar das continuadas promessas de que não haveria aumento da carga tributária. Tal
80 medida, apesar de só valer para o último trimestre do ano, criou mal-estar no mercado, já que
81 entraremos em um período eleitoral e fica a impressão de que o Governo pode lançar mão de outras
82 medidas semelhantes para ganhar popularidade (*Informativo: Meta Asset I 20/09/2021*)

83 Em seguida o Comitê debate as futuras alocações.
84
85 Definindo-se da seguinte forma: para a **Renda Fixa** a orientação para recursos novos é para IMA-B5
86 e Gestão Estratégica e/ou Dinâmica, Na **Renda Variável**, são boas as perspectivas de longo prazo,
87 principalmente em decorrência das quedas recentes na B. Para **Investimentos no Exterior** a
88 orientação é direcionar para fundos não hedgiados”. Poderá ser olhado também **Fundos**
89 **Multimercado** descorrelacionado com o DI.

90
91 Nesse contexto o Comitê analisou algumas possibilidades e após debates, restaram aprovadas
92 seguintes movimentações para recursos novos a serem creditadas em outubro 2021 e realocações:

93
94 a) Os recursos novos das contribuições do FFPREV que serão recolhidos no 5º dia útil de outubro
95 de 2021, e os valores de todos os parcelamentos que serão recebidos em outubro/2021 ao
96 FFPREV deverão ser utilizados na folha de pagamento do adiantamento da primeira quinzena e
97 na folha de pagamento do complemento do final do mês. Após apurados os valores restantes
98 serão direcionados a investimentos no BB AÇÕES AGRO FUNDO DE INVESTIMENTO EM
99 COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ: 40.054.357/0001-77.

100
101 b) Os recursos da contribuição adicional da Reserva Técnica do FFIN2 no 5º dia útil de outubro de
102 2021, deverão ser investidos no BB AÇÕES AGRO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE
103 FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ: 40.054.357/0001-77.

104
105 **CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** O comitê debateu a atual alocação dos investimentos do
106 SBCPREV, onde apresenta em AGOSTO/2021, 61,62% em Renda Fixa, 29,02% em Renda Variável
107 e 9,35% em Investimento no Exterior. Para 2021 as perspectivas para obtenção de Metas Atuariais
108 continuam indefinidas principalmente em razão do desempenho negativo nos primeiros meses do
109 ano. Permanece no radar as questões fiscais no mercado brasileiro e o recrudescimento da inflação
110 ainda mais do que o previsto anteriormente, além de embates políticos entre poderes da República e
111 indefinição quanto ao cumprimento do teto de gastos.

112
113 **RATIFICA-SE**, assim, a manutenção dos demais investimentos, considerando-se que a diversificação
114 da carteira se mantém adequada até o momento, ou, até deliberação em contrário pelo Comitê de

115 Investimentos, em reunião específica. Saliente-se que no mês de agosto/2021 o SBCPREV ficou na
116 135ª posição no ranking mensal do SIRU e em 198º no ano e 40º em 12 meses, plataforma da
117 Crédito & Mercado que contempla 512 RPPS no mês, até 28/09/2021.

118

119 **DESEMPENHO NO MÊS DE AGOSTO 2021**

120 O Sr. Gilmar fez apresentação do desempenho dos nossos investimentos no mês de AGOSTO de
121 2021, e os enquadramentos perante da Resol. CMN 3922/2010, onde o desempenho do SBCPREV
122 foi de (-) 0,93%, (+) 0,46% e (+) 6,13%, no mês, no ano e em 12 meses, respectivamente.

123 **Saldos e Rentabilidade em AGOSTO 2021:**

124 **FFIN2** – saldo em 31.08.2021 R\$ 7.094.921,07 rentabilidade no mês de AGOSTO 2021 (+) 0,44%
125 rentabilidade no ano de 2021, (+) 2,80%;

126 **Meta Atuarial FFIN2** – em **AGOSTO 2021** (INPC + 5,38% aa) = (+) 1,32%, e no ano de 2021, (+)
127 9,67%.

128 **FFPREV** - saldo em 31.08.2021 R\$ 1.435.233.220,81 rentabilidade no mês AGOSTO 2021 (-) 0,94%
129 e rentabilidade no ano de 2021, (+) 0,86%.

130 **Meta Atuarial FFPREV** – em **AGOSTO 2021** (INPC + 4,00 aa) (+) 1,23%, e no ano de 2021, (+)
131 8,73%.

132 **CONSOLIDADO** - saldo em 31.08.2021 R\$ 1.442.328.141,88 rentabilidade no mês de AGOSTO
133 2021 (-) 0,93% e rentabilidade no ano de 2021, (+) 0,45%.

134 **Meta Atuarial Consolidado** – em **AGOSTO 2021** (INPC + 4,00% aa, a partir de junho de 2021) (+)
135 1,23%, e no ano de 2021, (+) 8,73%.

136 **Encerramento:**

137 A reunião foi dada por encerrada as 16h15min com a proposta de que a próxima reunião do Comitê
138 de Investimentos será comunicada com antecedência para que todos possam participar.

139

140 São Bernardo do Campo, 28 de setembro de 2021.

141

142

143 Pedro Antonio Aguiar Pinheiro

144

145 Antonio Gilmar Giraladini

146

147 Matias José de Sousa

148

149 Marcos Marques Cusin

150

151 Tatiana Moncayo Martins Rebucci

152

153 Marcelo Augusto Andrade Galhardo