

Ata da Reunião Virtual do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 30/11/2021.

1 Aos trinta dias do mês de novembro de dois mil e vinte e um, às dez horas e trinta
2 minutos, foi realizada reunião virtual com participação dos seguintes membros:
3 Pedro Antonio Aguiar Pinheiro, Diretor Superintendente do SBCPREV, Antonio
4 Gilmar Giral dini – Diretor Administrativo e Financeiro do SBCPREV, Flávio Bandini
5 Júnior, Marcos Marques Cusin, Ricardo Abdulmacih, Matias José de Sousa e
6 Marcelo Augusto Andrade Galhardo..

7
8 **CENÁRIO INTERNACIONAL:**

9 **EUA /CHINA/EURO**

10 A volatilidade vista nas últimas semanas são decorrentes de elevação dos níveis
11 inflacionários nos principais mercados desenvolvidos (USA e China e também em
12 função das restrições da cadeia de abastecimento global, turbulência no mercado
13 imobiliário da China e preço generalizado da energia, além risco de apagões devido
14 à pior seca das últimas décadas

15 **CENÁRIO NACIONAL**

16 **BRASIL | Bolsa**

17 O Ibovespa terminou o mês de OUTUBRO/2021 em forte baixa (-) 6,74% aos
18 103.501 pontos, menor patamar desde novembro de 2020. Em 2021, o indicador
19 acumula baixa de (-)13,04%, mas em 12 meses ainda tem desempenho positivo em
20 (+) 10,16%. A recente depreciação está principalmente relacionada à percepção de
21 maiores riscos fiscais, em meio a crescentes incertezas nos mercados internacionais
22 devido às restrições da cadeia de fornecimento global, turbulência no mercado
23 imobiliário da China e amplos aumentos nos preços da energia, além da previsão da
24 retirada de estímulos nos EEUU com provável antecipação na elevação nas taxas
25 de juros.

26 **BRASIL | Juros**

27 A Selic foi elevada em 1,5% desde a última reunião do COPOM de 27/10/2021, para
28 7,75% ao ano e sinalizou uma nova alta da mesma magnitude na próxima reunião,
29 em 08/12/2021 devido ao recrudescimento da inflação e riscos fiscais iminentes em
30 razão da aprovação da PEC dos Precatórios descumprimentos do Teto Fiscal.
31 Previsão de 9,25% no final do exercício, Boletim FOCUS de 26/11/2021.

32 **BRASIL | Câmbio**

33 O dólar encerrou o mês em alta (+) 3,71%, cotado a R\$ 5,6476. A tendência global é
34 de estabilização ou valorização do dólar em razão da perspectiva de crescimento
35 mais forte de USA. Previsão de R\$ 5,50 no final do exercício, Boletim FOCUS de
36 26/11/2021.

37 **PIB**

38 O mercado prevê que o PIB brasileiro para 2021 de (+) 4,88%, Boletim FOCUS e
39 12/11/2021.

40 **Inflação**

41 As projeções para a inflação, medida pelo indicador do IPCA (Índice Nacional de
42 Preços ao Consumidor Amplo) para 2021 é de 10,15%, Boletim FOCUS de
43 26/11/2021.

44 A meta de inflação a ser perseguida pelo BC é de 3,75% em 2021, 3,50% em 2022,
45 3,25% para 2023 e 3,00 para 2024, sempre com intervalo de tolerância de 1,5 ponto
46 percentual para cima ou para baixo.

47

48 COPOM SELIC em 7,75% a.a. no dia 27/10/2021.

49 IPCA OUTUBRO 2021 Variação de (+) 1,25% com 10,67% em 12 meses. Sendo
50 para 2021 fixada em 3,75%.

51 INPC SETEMBRO 2021, foi de (+) 1,16% com 11,08% em 12 meses.

52

53 **COMENTÁRIOS**

54 No mês de OUTUBRO a curva de juros abriu novamente trazendo rentabilidade
55 negativa na Renda Fixa nos indicadores de IMA-B, IMA-B5 e IRF-M. (-) 3,96%. Na
56 Renda Variável a bolsa teve novamente péssimo desempenho, com baixa de (-)
57 4,68 em OUTUBRO, a bolsa brasileira passou a apresentar grande instabilidade
58 principalmente por ruídos na política fiscal e distensão entre os poderes da
59 república. Nos investimentos no Exterior o mês de OUTUBRO foi POSITIVO em (+)
60 8,05%, mantendo-se como um diferencial positivo em nossa carteira de
61 investimentos.

62 O mês de novembro de 2021 se apresenta ainda com volatilidade tanto na Renda
63 Fixa como na Renda Variável, com grande possibilidade de fechamento “positivo” no
64 final do mês em razão do cenário um pouco mais benéfico para o mercado de
65 capitais brasileiro em razão da elevação da taxa Selic que acaba atraindo
66 investidores internacionais. Mas ainda continuamos a conviver com o imbróglio da
67 PEC dos precatórios e o programa Auxílio Brasil (antiga Bolsa Família) versus o teto
68 de gastos

69 Em seguida o Comitê debate as futuras alocações.

70

71 Definindo-se da seguinte forma: para a **Renda Fixa** a orientação para recursos
72 novos é para IMA-B5 e Gestão Estratégica e/ou Dinâmica, Na **Renda Variável**, são
73 boas as perspectivas de longo prazo, principalmente em decorrência das quedas
74 recentes na B3. Para **Investimentos no Exterior** a orientação é direcionar para
75 fundos não hedgiados”. Poderá ser olhado também **Fundos Multimercado**
76 descorrelacionado com o DI.

77

78 O Gilmar comentou sobre a apresentação realizada em 26/11/2021, pela Privatiza
79 Agentes Autônomos de Investimentos, através de reunião virtual, representados
80 pelos Srs. Luiz Henrique e França e por parte do SBCPREV, Tatiana, Flávio Bandini,
81 Matias, Marcos Marques, Marcelo Galhardo, Gilmar e Pedro, sobre o RIO BRAVO
82 PROTEÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO, CNPJ
83 42.813.674/0001-55. Trata-se de um Fundo multimercado capital protegido, com
84 prazo de carência de 25 meses, taxa de administração de 1,2% e rentabilidade
85 mínima de 9,5% ao final da carência, com possibilidade de ganhos maiores
86 considerando-se as barreiras de baixa ou de alta da B-3 no período em 45%,
87 conforme documentos apresentados. Fundo classificado como multimercado,
88 enquadrado na Resol. 3.922/2010 no Art. 8º-III. O Fundo será lançado formalmente
89 em janeiro/2022.

90

91 O Gilmar traz também informações sobre a promulgação da Resol. CMN nº 4.963,
92 de 25/11/2021, que revoga a Resol. 3.922/2010 e traz alterações importantes nos
93 enquadramentos dos Investimentos dos RPPS, na maior parte “simplificando” sua
94 nomenclatura e trazendo para a Resolução orientações que estavam apenas em
95 “perguntas e respostas” da própria Secretaria de Previdência. Cria também a

2

96 possibilidade dos RPPS promoverem “Empréstimos Consignados”, sendo esta uma
97 modalidade de investimento com enquadramento no Art. 12º, mas que ainda carece
98 de regulamentação e novas orientações. A nova resolução entrará em vigor a partir
99 de 03/01/2022.

100

101

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

105

106

107

108 a) Os recursos novos das contribuições do FFPREV que serão recolhidos no 5º dia
109 útil de dezembro de 2021, e os valores de todos os parcelamentos que serão
110 recebidos em dezembro/2021 ao FFPREV deverão ser utilizados na folha de
111 pagamento do adiantamento da primeira quinzena e na folha de pagamento do
112 complemento do final do mês. Após apurados os valores restantes serão
113 direcionados a investimentos Santander FIC Institucional RF REF DI -
114 02.224.354/0001-45.

115

116 b) Os recursos da contribuição adicional da Reserva Técnica do FFIN2 no 5º dia
117 útil de dezembro de 2021, deverão ser investidos no Santander FIC Institucional
118 RF REF DI - 02.224.354/0001-45.

119

120

121 **CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** O comitê debateu a atual alocação dos
122 investimentos do SBCPREV, onde apresenta em OUTUBRO/2021, 61,45% em
123 Renda Fixa, 28,19% em Renda Variável e 10,36% em Investimento no Exterior. Para
124 2021 as perspectivas para obtenção de Metas Atuariais se tornaram definitivamente
125 impossíveis de alcançar considerando os vários meses de desempenho negativo
126 tanto na Renda Fixa como na Renda Variável tendo obtido algum alívio apenas nos
127 Investimentos no Exterior. Esses acabaram sendo positivos na maior parte do ano e
128 por serem descorrelacionados com a RV local serve de “hedge” forçado por estar
129 atrelado ao câmbio que se mantém estável e/ou em elevação no ano.

130

131 **RATIFICA-SE**, assim, a manutenção dos demais investimentos, considerando-se
132 que a diversificação da carteira se mantém adequada até o momento, ou, até
133 deliberação em contrário pelo Comitê de Investimentos, em reunião específica.
134 Saliente-se que no mês de OUTUBRO/2021 o SBCPREV ficou na 20ª posição no
135 ranking mensal do SIRU e em 131º no ano e 93º em 12 meses, plataforma da
136 Crédito & Mercado que contempla 541 RPPS no mês, até 29/11/2021.

137

138 **DESEMPENHO NO MÊS DE OUTUBRO 2021**

139 O Sr. Gilmar fez apresentação do desempenho dos nossos investimentos no mês de
140 OUTUBRO de 2021, e os enquadramentos perante da Resol. CMN 3922/2010, onde
141 o desempenho do SBCPREV foi de (-) 3,05%, (-) 3,99% e (+) 4,32%, no mês, no ano
142 e em 12 meses, respectivamente.

143 **Saldos e Rentabilidade em OUTUBRO 2021:**

144 **FFIN2** – saldo em 29.10.2021 R\$ 11.163.766,94 rentabilidade no mês de OUTUBRO
145 2021 (-) 1,69% rentabilidade no ano de 2021, (+) 1,50%;

146 **Meta Atuarial FFIN2** – em **OUTUBRO 2021** (INPC + 5,38% aa) = (+) 1,60%, e no
147 ano de 2021, (+) 13,26%.

148 **FFPREV** - saldo em 29.10.2021 R\$ 1.403.741.588,41 rentabilidade no mês
149 OUTUBRO 2021 (-) 3,06% e rentabilidade no ano de 2021, (-) 3,62%.
150 **Meta Atuarial FFPREV** – em **OUTUBRO 2021** (INPC + 4,00 aa) (+) 1,48%, e no ano
151 de 2021, (+) 12,02%.
152 **CONSOLIDADO** - saldo em 29.10.2021 R\$ 1.414.905.355,35 rentabilidade no mês
153 de OUTUBRO 2021 (-) 3,05% e rentabilidade no ano de 2021, (-) 3,99%.
154 **Meta Atuarial Consolidado** – em **OUTUBRO 2021** (INPC + 4,00% aa, a partir de
155 junho de 2021) (+) 1,48%, e no ano de 2021, (+) 12,40%.
156 **Encerramento:**
157 A reunião foi dada por encerrada as 11h25min com a proposta de que a próxima
158 reunião do Comitê de Investimentos será comunicada com antecedência para que
159 todos possam participar.
160
161 São Bernardo do Campo, 30 de novembro de 2021.
162
163
164 Pedro Antonio Aguiar Pinheiro
165
166 Antonio Gilmar Giraladini
167
168 Marcos Marques Cusin
169
170 Marcelo Augusto Andrade Galhardo
171
172 Flávio Bandini Júnior
173
174 Ricardo Abdulmacih
175
176 Matias José de Sousa