

Ata da Reunião Virtual do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 25/02/2022.

1 Aos vinte e cinco dias do mês de fevereiro de dois mil e vinte e dois, às dez horas e
2 quarenta e cinco minutos, foi realizada reunião virtual com participação dos seguintes
3 membros: Marcelo Augusto Andrade Galhardo, Diretor Superintendente do
4 SBCPREV, Antonio Gilmar Giraladini – Diretor Financeiro e de Investimentos do
5 SBCPREV, Ricardo Abdulmacih, Tatiana Moncayo Martins Rebucci e Marcos
6 Marques Cusin.

7 .
8 A reunião foi presidida por Sr. Marcelo Augusto Andrade Galhardo e secretariado por
9 Marcos Marques Cusin. O Sr. Marcelo agradece a presença de todos e em seguida
10 passa a palavra ao Sr. Gilmar para informações sobre os investimentos em
11 janeiro/2022 e demais assuntos.

12
13 O Gilmar faz a apresentação do quadro de investimentos do SBCPREV relativo ao
14 mês de janeiro/2022, dos enquadramentos perante a Resol. CMN 4.963/2021, através
15 do relatório analítico mensal oferecido pela Crédito e Mercado Consultoria.

16
17 **CENÁRIO INTERNACIONAL:**

18 No mercado internacional, as discussões sobre o ciclo de aperto monetário do Fed
19 continuam no foco, agora agravado pelo início da guerra com a invasão da Ucrânia
20 pela Rússia. A divulgação da ata da última reunião do Fed e os discursos dos
21 dirigentes do banco central dos EUA não trouxeram informações novas. Segue uma
22 avaliação de elevada preocupação com a inflação e necessidade de aumento de juros
23 a partir de março, mantendo as taxas de juros globalmente pressionadas.

24 Na contramão da tônica global, os números de inflação na China seguem contidos. A
25 inflação ao consumidor (CPI) apresentou alta de 0,9% em janeiro na comparação
26 anual. O resultado ficou abaixo do esperado pelo mercado (1,0%), representando
27 desaceleração em relação ao mês de dezembro. Com problemas de demanda interna,
28 as autoridades chinesas deverão adotar novas medidas de estímulo fiscal e monetário
29 nos próximos meses

30 **CENÁRIO NACIONAL**

31 **BRASIL | Bolsa**

32 O Ibovespa terminou o mês de janeiro/2022 em alta de (+) 6,98% aos 112.144 pontos.
33 Em 12 meses ainda está negativo em (-) 2,54%. A recente apreciação está
34 relacionada à entrada de recursos de investidores estrangeiros em volume superior à
35 média dos últimos meses e aproveitando os preços depreciados dos ativos no Brasil.
36 Entretanto a percepção de maiores riscos fiscais e inflacionários tanto no mercado
37 interno como também no exterior ainda trará muita volatilidade. Temos ainda a
38 previsão da retirada de estímulos nos EEUU com provável antecipação na elevação
39 nas taxas de juros no primeiro semestre de 2022.

40 **BRASIL | Juros**

41 A Selic foi elevada em 1,50% na última reunião do ano do COPOM ocorrida em
42 02/02/2022, para 10,75% ao ano e sinalizou uma nova alta, mas agora de menor
43 magnitude nas próximas reuniões, mostrando um Bacen um pouco mais atento à
44 redução das atividades que deverá começar a surtir efeito em breve. Mas entendendo
45 que controle inflacionário para 2022 já se encontra prejudicado e com o foco
46 direcionado para 2023. Boletim FOCUS de 28/01/2022.

47 BRASIL | Câmbio
48 O dólar encerrou o mês em queda (-) 4,84%, cotado a R\$ 5,306. Em 12 meses
49 acumula queda de (-) 3,02%. A tendência global é de estabilização ou valorização do
50 dólar em razão da perspectiva de crescimento mais forte de USA. Previsão de R\$ 5,60
51 no final o de 28/01/2022.

52 A meta de inflação a ser perseguida pelo BC é de 3,50% em 2022, 3,25% para 2023
53 e 3,00 para 2024, sempre com intervalo de tolerância de 1,5 ponto exercício, Boletim
54 FOCUS de 28/01/2022.

55 PIB

56 O mercado prevê que o PIB brasileiro para 2022 de (+) 0,30%, Boletim FOCUS de
57 28/01/2022.

58 Inflação A taxa de inflação dos últimos doze meses fechou 2021 em 10,06%. Essa é a maior
59 taxa acumulada no ano desde 2015 (10,67%). Já o INPC, que é o indexador da maior parte
60 das despesas públicas, acumula alta de 10,16% em 2021, abaixo dos 10,96% observados nos
61 12 meses anteriores.

62 As projeções para a inflação, medida pelo indicador do IPCA (Índice Nacional de
63 Preços ao Consumidor Amplo) para 2022 é de 5,38%, Boletim FOCUS de 28/01/2022.

64

65 COPOM SELIC em 10,75% a.a. no dia 02/02/2022.

66 IPCA JANEIRO 2022 Variação de (+) 0,54% com 10,38% em 12 meses. Sendo para
67 2022 fixada em 3,50%.

68 INPC JANEIRO 2022, foi de (+) 0,67% com 10,60% em 12 meses.

69

70 COMENTÁRIOS

71 No mês de JANEIRO a curva de juros abriu trazendo rentabilidade negativa na Renda
72 Fixa e nos indicadores de IMA-B, IMA-B5 e IRF-M. (-) 0,55% no mês. Na Renda
73 Variável a bolsa teve desempenho positivo com alta de (+) 3,58% no mês. Nos
74 investimentos no Exterior o mês de janeiro foi o destaque NEGATIVO em (-) 12,64%
75 causado tanto pela queda no preço das ações como também pela desvalorização do
76 Dólar Americano no mês.

77

78 O mês de FEVEREIRO de 2022 se apresenta ainda com volatilidade tanto na Renda
79 Fixa como na Renda Variável, com grande possibilidade de fechamento “positivo” no
80 final do mês. O cenário para o ano será bastante desafiador considerando ser ano
81 eleitoral, inflação elevada e Cenário Americano indicando elevação nas taxas de juros,
82 o que traz volatilidade e necessidade de manutenção de Selic elevada no Brasil e
83 dólar se mantendo em níveis muito altos.

84

85 O Gilmar informou que em 18/01/2022 houve a reapresentação pela Vinci Partner's,
86 através do Sr. Marcelo Rabbat e Sr. Rafael Bordim para o Comitê de Investimentos
87 com participação de Marcelo, Gilmar, Tatiana e Bandini do novo FIP **VINCI**
88 **STRATEGIC PARTNERS I FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES**
89 **MULTIESTRATÉGIA, CNPJ/ME nº 42.120.193/0001-64**, que se trata de um Fundo
90 de Fundos, onde esse novo FIP investirá em cotas de FIP já existentes o que
91 representa maior diversificação já que o FIP já tem dentro de sua estrutura várias
92 empresas já investidas. Isso possibilita um “curva J” amenizada. O prazo médio estima
93 de investimento é de 4 a 5 anos e desinvestimento de 9 anos. Taxa de administração
94 incidente sobre o “valor investido” e não sobre o “valor comprometido” o que
95 representa economia para o investidor. Em relação ao enquadramento na Resol.
96 4.963/21 que é de máximo de 5% do Patrimônio do RPPS, o Gilmar informa que o

97 SBCPREV dispõe de margem de aproximadamente R\$ 6.500.000,00 considerando
98 os valores já comprometidos com outros FIP. Assim, após debates e considerações,
99 foi aprovado por todos os presentes o investimento de R\$ 5.000.000,00 nesse novo
100 FIP.

101

102 Em seguida o Comitê debate as futuras alocações.

103 Definindo-se da seguinte forma: para a **Renda Fixa** a orientação para recursos novos é para
104 Fundos DI, IMA-B5 e Gestão Estratégica e/ou Dinâmica e Títulos Públicos atrelados
105 ao IPCA, Na **Renda Variável**, em razão da volatilidade elevada, não são boas as
106 perspectivas, devendo se ater a eventuais trocas de gestores por desempenho. Para
107 **Investimentos no Exterior** a orientação é manter nos atuais níveis e também
108 alteração de gestores por desempenho.

109

110 Nesse contexto o Comitê analisou algumas possibilidades e após debates, restaram
111 aprovadas seguintes movimentações para recursos novos a serem creditadas em
112 março/2022 e realocações:

113

114 a) Os recursos novos das contribuições do FFPREV que serão recolhidos no 5º dia
115 útil de MARÇO de 2022, e os valores de todos os parcelamentos que serão
116 recebidos em MARÇO de 2022 ao FFPREV deverão ser utilizados na folha de
117 pagamento do adiantamento da primeira quinzena e na folha de pagamento do
118 complemento do final do mês. Após apurados os valores restantes serão
119 direcionados a investimentos Santander FIC Institucional RF REF DI -
120 02.224.354/0001-45.

121

122 b) Os recursos da contribuição adicional da Reserva Técnica do FFIN2 no 5º dia útil
123 de MARÇO de 2022, serão transferidos para o FFIN1, em razão da extinção do
124 FFIN2 com a promulgação da Lei Municipal, nº 7.044, de 03/02/2022.

125

126

127

128 **CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** O comitê debateu a atual alocação dos
129 investimentos do SBCPREV, onde apresenta em janeiro/2022, 61,50% em Renda
130 Fixa, 29,93% em Renda Variável e 8,57% em Investimento no Exterior. Para 2022 as
131 perspectivas para obtenção de Metas Atuariais continuarão sendo desafiadoras já que
132 se trata de ano eleitoral no Brasil, com risco Fiscal elevado e inflação resiliente e muita
133 elevada considerando a meta de 3,5% fixado pelo Bacen para o exercício.

134 **RATIFICA-SE**, assim, a manutenção dos demais investimentos, considerando-se que
135 a diversificação da carteira se mantém adequada até o momento, ou, até deliberação
136 em contrário pelo Comitê de Investimentos, em reunião específica. Saliente-se que no
137 mês de JANEIRO/2022 o SBCPREV ficou na 395ª posição no ranking mensal do SIRU
138 e em 395º no ano e 459º em 12 meses, plataforma da Crédito & Mercado que
139 contempla 473 RPPS no mês, até 31/01/2022.

140

141 **DESEMPENHO NO MÊS DE JANEIRO 2022**

142 O Sr. Gilmar fez apresentação do desempenho dos nossos investimentos no mês de
143 JANEIRO de 2022, e os enquadramentos perante da Resol. CMN 4.963/2021, onde o
144 desempenho do SBCPREV foi de (-) 0,55%, (-) 0,55% e (-) 0,13%, no mês, no ano e
145 em 12 meses, respectivamente.

146 **Saldos e Rentabilidade em JANEIRO 2022:**

147 **FFIN2** – saldo em 31.01.2022 R\$ 19.247.517,19 rentabilidade no mês de JANEIRO
148 2022 (+) 0,70% rentabilidade no ano de 2022, (+) 0,70%;

149 **Meta Atuarial FFIN2** – em **JANEIRO 2022** (INPC + 4,00% aa) = (+) 1,00%, e no ano
150 de 2022, (+) 1,00%.

151 **FFPREV** - saldo em 31.01.2022 R\$ 1.462.690.530,19 rentabilidade no mês JANEIRO
152 2022 (-) 0,57% e rentabilidade no ano de 2022, (-) 0,57%.

153 **Meta Atuarial FFPREV** – em **JANEIRO 2022** (INPC + 4,00 aa) (+) 1,00%, e no ano
154 de 2022, (+) 1,00%.

155 **CONSOLIDADO** - saldo em 31.01.2022 R\$ 1.481.938.047,38 rentabilidade no mês
156 de JANEIRO 2022 (-) 0,55% e rentabilidade no ano de 2022, (-) 0,55%.

157 **Meta Atuarial Consolidado** – em **JANEIRO 2022** (INPC + 4,00% aa) = (+) 1,00%, e
158 no ano de 2022, (+) 1,00%.

159 **Encerramento:**

160 A reunião foi dada por encerrada as 11h45min com a proposta de que a próxima
161 reunião do Comitê de Investimentos será comunicada com antecedência para que
162 todos possam participar.

163

164 São Bernardo do Campo, 25 de fevereiro de 2022.

165

166 Marcelo Augusto Andrade Galhardo

167

168 Antonio Gilmar Giral dini

169

170 Ricardo Abdulmacih

171

172 Tatiana Moncayo Martins Rebucci

173

174 Marcos Marques Cusin