

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 29/07/2022.

1 Aos vinte e nove dias do mês de julho de dois mil e vinte e dois, às dez horas e trinta minutos, foi
2 realizado reunião com participação dos seguintes membros: Marcelo Augusto Andrade Galhardo,
3 Diretor Superintendente do SBCPREV, Antonio Gilmar Giral dini – Diretor Financeiro e de Investimentos
4 do SBCPREV, Tatiana Moncayo Martins Rebucci, Marcos Marques Cusin, Matias José de Sousa e Flávio
5 Bandini Júnior.

6
7 A reunião foi presidida por Sr. Marcelo Augusto Andrade Galhardo e secretariado por Marcos Marques
8 Cusin. O Sr. Marcelo agradece a presença de todos e em seguida passa a palavra ao Sr. Gilmar para
9 informações sobre cenários econômicos e sobre os investimentos do SBCPREV em junho/2022.

10
11 O Sr. Gilmar informa que em 01/07/2022, houve o vencimento do Fundo da CEFederal Capital
12 Protegido Bolsa III Multimercado CNPJ 18.007.358/0001-01, com resgate de R\$ 4.706.472,20, que
13 conforme previsto protegeu o capital com um pequeno rendimento, já que no período houve a quebra
14 de barreira de alta do Ibovespa em 23% em 07/01/2021, e que no período de 01/09/2020 até
15 01/07/2022 o Ibovespa foi negativo em aproximadamente (-) 4,92%.

16 Informa também do lançamento do Fundo CEFederal Capital Protegido Bolsa V Multimercado CNPJ
17 45.443.651/0001-94, com PL de aproximadamente R\$ 150.000.000,00 - Nas seguintes condições
18 Indexador é o IBOVESPA: 1) cláusula de barreira de 70% do Ibovespa- 2) Se ultrapassa a cláusula de
19 barreira o rendimento será taxa prefixada de 30% + 10,16% de inflação projetada para o período =
20 40,16%; 3) Se o Ibovespa ficar negativo (e não ultrapassar a cláusula de barreira, o rendimento será
21 da inflação projetada = 10,16%. 4) Se o Ibovespa ficar positivo em qualquer índice da data do
22 fechamento da aplicação até o vencimento, ou seja, positivo até 69,9%, o rendimento é o que der o
23 Ibovespa. O prazo de carência é de 24 meses e enquadramento no Art. 10º, Inciso I, da Resol.
24 4.963/2021. Esse assunto já havia sido debatido anteriormente em consulta ao Comitê que aprovou
25 por unanimidade investimento no valor de R\$ 4.900.000,00

26
27 **CENÁRIO INTERNACIONAL:**

28
29 O Banco Central Americano (Fed), de maneira unânime, elevou a taxa básica de juros em 0,75 p.p.,
30 repetindo o ritmo de aumento da reunião anterior. Este resultado representa o maior aumento da taxa
31 de juros americana em duas reuniões seguidas desde 1980, reforçando o comprometimento do Comitê
32 de política monetária em garantir a estabilidade de preços no médio prazo. Nesse contexto, o Banco
33 Central antevê novos aumentos na taxa de juros para as próximas reuniões como forma de atingir os
34 seus objetivos. Além disso, o Comitê optou por manter o ritmo de redução do balanço de ativos
35 conforme os termos definidos na reunião de junho.

36 Fonte link: <https://www.btgpactual.com>

37 Na zona do euro, O Banco Central Europeu (BCE) elevou em 21/07/2022 a taxa básica de juros da pela primeira
38 vez em mais de uma década, em meio a temores de uma crise energética e perspectivas econômicas sombrias
39 na zona do euro. A alta, de 0,5 ponto percentual, levou a taxa a zero, que anteriormente se situava em posição
40 negativa de (-) 0,50%aa.

41 Fonte link: <https://www.btgpactual.com>

42
43 **A Economia chinesa sofre impacto da pandemia e cresce somente 0,4% no segundo trimestre,**
44 **fechando o primeiro semestre com alta 2,5%**

45 No entanto, economia dá sinais de recuperação, com alta interanual de 3,9% do valor agregado na
46 indústria (diante de 0,7% em junho) e de 3,1% nas vendas varejistas (após queda de 6,7% em junho).
47 Governo espera retomada gradual após **recentes pacotes** de estímulos

48 Fonte: <https://www.btgpactual.com>

49
50 **Premissas macroeconômicas**

51 A guerra provada pela Rússia contra a Ucrânia é responsável por um enorme prejuízo social e
52 econômico. O conflito e os eventos relacionados estão criando pressões altistas adicionais sobre a
53 inflação e estão pesando sobre o nível de atividade econômica global.
54 *Fonte: Valor Econômico*
55

56 **CENÁRIO NACIONAL**
57 **BRASIL | Bolsa**
58 O Ibovespa terminou o mês de junho/2022 em queda de (-) 11,50% aos 98.541 pontos. No ano acumula
59 queda de (-) 5,99% e em 12 meses ainda está negativo em (-) 22,29%, em meio à grande volatilidade
60 causada pela perspectiva de elevação dos juros nos EUA, inflação cada vez mais alta e continuidade da
61 guerra Ucrânia x Rússia.
62

63 **CARTEIRA DE INVESTIMENTOS**
64 Em seguida faz a apresentação do quadro de investimentos do SBCPREV relativo ao mês de
65 junho/2022, dos enquadramentos perante a Resol. CMN 4.963/2021, através do relatório analítico
66 mensal oferecido pela Crédito e Mercado Consultoria.
67

68 **BRASIL | Juros**
69 A Selic foi elevada em 0,50% na última reunião do ano do COPOM ocorrida em 15/06/2022, para
70 13,25% ao ano e sinalizou uma nova alta, mas agora numa proporção menor para a próxima reunião
71 que será realizada em 03/agosto/2022. Boletim FOCUS de 29/07/2022.
72 A inflação medida pelo IPCA registrou variação de (+) 0,67% em junho, acumulando 11,89% em 12
73 meses. O cenário de inflação ainda é desafiador embora para os próximos meses poderá haver
74 arrefecimento dada as medidas de redução de ICMS implementadas pelo governo federal.
75 *Fonte: Boletim FOCUS de 29/07/2022.*
76

77 **BRASIL | Câmbio**
78 O dólar encerrou o mês em alta de (+) 10,15%, cotado a R\$ 5,2327. No ano apresenta queda de (-)
79 6,06% e em 12 meses acumula alta de (+) 5,26%.
80 A tendência global é de valorização do dólar em razão da perspectiva elevação dos juros nos EUA,
81 inflação cada vez mais alta e continuidade da guerra Ucrânia x Rússia. Previsão de R\$ 5,20 no final de
82 2022. Boletim FOCUS de 29/07/2022.
83 A meta de inflação a ser perseguida pelo BC é de 3,50% em 2022, 3,25% para 2023 e 3,00 para 2024,
84 sempre com intervalo de tolerância de 1,5 ponto exercício.
85 **PIB**
86 O mercado prevê que o PIB brasileiro para 2022 de (+) 1,97%, Boletim FOCUS de 29/07/2022.
87

88 A taxa de inflação dos últimos doze meses fechou em 11,89%. Já o INPC, que é o indexador de parte das despesas
89 públicas, acumula alta de 11,92% em 12 meses.
90 As projeções para a inflação, medida pelo indicador do IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor
91 Amplo) para 2022 é de 7,15% e de 5,33% para 2023. Boletim FOCUS de 29/07/2022.
92

93 **COPOM SELIC em 13,25% a.a. na reunião realizada em 15/06/2022.**
94 **IPCA JUNHO 2022** Variação de (+) 0,67% com 5,49% no ano e 11,89% em 12 meses. Sendo para 2022
95 fixada em 3,50%.
96 **INPC JUNHO 2022**, foi de (+) 0,62% com 5,61% no ano e 11,92% em 12 meses.
97

98 **COMENTÁRIOS**
99 No mês de JUNHO a curva de juros abriu trazendo rentabilidade negativa na Renda Fixa e nos
100 indicadores de IMA-B, IMA-B5 e IRF-M. (-) 0,34% no mês. Na Renda Variável a bolsa teve desempenho
101 negativo, gerando perda de (-) 7,50% no mês em nossos investimentos. Nos investimentos no Exterior
102 o mês de junho continuou como destaque NEGATIVO em (-) 1,49%, apesar da elevação de (+) 10,15%
103 do Dólar Americano em relação ao Real no mês.

104
105 O mês de julho de 2022 se apresenta ainda com muita volatilidade. Os indicadores de Renda Fixa,
106 como IMA-B, IMA-B5, IMA-B5+ e IRF-M estão positivos até a presente data”. Na Renda Variável com a
107 B-3 com (+) 4,69% positivo até a presente data. Investimentos no Exterior com S&P 500 apresentando
108 (+) 9,11%, Dow Jones (+) 6,73% e Nasdaq-100 (+) 12,55% até a presente data, com o Dólar Americano
109 em queda de (-) 1,12% até esta data. O cenário para o ano será bastante desafiador considerando ser
110 ano eleitoral, inflação elevada e Cenário Americano indicando elevação nas taxas de juros, o que traz
111 volatilidade e necessidade de manutenção de Selic elevada no Brasil.

112 Em seguida o Comitê debate as futuras alocações.

113 Definindo-se da seguinte forma: para a **Renda Fixa** a orientação para recursos novos é para Fundos DI,
114 IMA-B5 e Gestão Estratégica e/ou Dinâmica e Títulos Públicos atrelados ao IPCA, Na **Renda Variável**,
115 em razão da que dos índices da B3 nas proximidades dos 102.000 pontos, janela de oportunidade de
116 entrada em fundos de ações valor. Multimercados também podem ser analisados principalmente os
117 long biased. Para **Investimentos no Exterior** a orientação é aproveitar a janela de queda considerável
118 nas Bolsas de ações Americanas e no dólar e voltar a olhar alguma oportunidade de novas alocações
119 considerando que atualmente temos apenas 6,23% do PL em IE.

120 Salienta que no mês de junho, foram realizadas reuniões com Gestores da CEFederal Asset, Grid
121 Investimentos e Icatu Vanguard Investimentos, Sicredi, Banco do Brasil BBTVM, BTG Pactual e Sul
122 América Investimentos, para fins de análises de performance de Fundos de Investimentos nos quais o
123 SBCPREV tem algum investimento.

124
125 Nesse contexto o Comitê analisou algumas possibilidades e após debates, restaram aprovadas
126 seguintes movimentações para recursos novos:

- 127
128 a) Os recursos novos das contribuições do FFPREV que serão recolhidos no 5º dia útil de agosto de
129 2022, e os valores de todos os parcelamentos que serão recebidos em agosto de 2022 ao FFPREV
130 deverão ser utilizados na folha de pagamento do adiantamento da primeira quinzena e na folha
131 de pagamento do complemento do final do mês. Após apurados, os valores restantes serão
132 direcionados a investimentos Santander FIC Institucional RF REF DI - 02.224.354/0001-45. Caso
133 haja necessidade de resgates do FFPREV para complemento da folha de pagamentos e chamadas
134 de capital de FIP, deverá ser resgatado do Fundo Western Asset IMA-B5 Ativo FI Renda Fixa CNPJ
135 17.517.577/0001-78.
- 136 b) Ficou aprovado investimento de até R\$ 50.000.000,00 em NTN-B com vencimento de até 5 anos,
137 aproveitando-se alguma janela de taxas que venham a se apresentar. O resgate para compor esses
138 investimentos serão realizados nos Fundos de IMA-B, resgatando-se proporcionalmente nos
139 Gestores que tenham investimentos nessa estratégia. No momento em que for oportuno a compra
140 em razão de taxas atrativas será consultado o Comitê de Investimentos e provocado cotação entre
141 as Corretoras Credenciadas.

142
143 **CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** O comitê debateu a atual alocação dos investimentos do SBCPREV,
144 onde apresenta em junho/2022, 64,41% em Renda Fixa, 29,35% em Renda Variável e 6,23% em
145 Investimento no Exterior. Para 2022 as perspectivas para obtenção de Metas Atuariais continuarão
146 sendo desafiadoras já que se trata de ano eleitoral no Brasil, com risco Fiscal elevado e inflação
147 persistentemente alta, considerando a meta de 3,5% fixado pelo Bacen para o exercício.

148 **RATIFICA-SE**, assim, a manutenção dos demais investimentos, considerando-se que a diversificação da
149 carteira se mantém adequada até o momento, ou, até deliberação em contrário pelo Comitê de
150 Investimentos, em reunião específica. Saliente-se que no mês de JUNHO/2022 o SBCPREV ficou na
151 148ª posição no ranking mensal do SIRU e em 403ª no ano e 325ª em 12 meses, plataforma da Crédito
152 & Mercado que contempla 436 RPPS no mês, até 29/07/2022.

153
154 **DESEMPENHO NO MÊS DE JUNHO 2022**

155 O Sr. Gilmar fez apresentação do desempenho dos nossos investimentos no mês de JUNHO de 2022,
156 e os enquadramentos perante da Resol. CMN 4.963/2021, onde o desempenho do SBCPREV foi de (-)
157 **2,62%, (-) 1,70% e (-) 4,34%**, no mês, no ano e em 12 meses, respectivamente.
158 **Saldos e Rentabilidade em JUNHO 2022:**
159 **FFPREV** - saldo em 30.06.2022 R\$ 1.462.711.728,06 rentabilidade no mês JUNHO 2022 (-) 2,62% e
160 rentabilidade no ano de 2022, (-) 1,70%.
161 **Meta Atuarial FFPREV** – em **JUNHO 2022** (INPC + 4,00 aa) (+) 0,95%, e no ano de 2022, (+) 7,67%.
162 **Encerramento:**
163 Após análise e discussão o Comitê de Investimentos aprova na íntegra os relatórios de investimentos
164 relativos ao mês de junho/2022, que se encontram publicados no Portal de Transparência, e que estão
165 enquadrados na Política de Investimentos do SBCPREV bem como na Resol. CMN 4.963, de
166 25/11/2021.
167
168 A reunião foi dada por encerrada as 11h30min com a proposta de que a próxima reunião do Comitê
169 de Investimentos será comunicada com antecedência para que todos possam participar.
170
171 São Bernardo do Campo, 29 de julho de 2022.
172
173 Marcelo Augusto Andrade Galhardo
174
175 Antonio Gilmar Giral dini
176
177 Tatiana Moncayo Martins Rebucci
178
179 Flávio Bandini Júnior
180
181 Marcos Marques Cusin
182
183 Matias José de Sousa