

Ata da Reunião Virtual do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 21/12/2022.

1 Aos vinte e um dias do mês de dezembro de dois mil e vinte e dois, às dez horas, foi realizada reunião
2 virtual, com participação dos seguintes membros: Marcelo Augusto Andrade Galhardo, Diretor
3 Superintendente do SBCPREV, Antonio Gilmar Giral dini – Diretor Financeiro e de Investimentos do
4 SBCPREV, Tatiana Moncayo Martins Rebucci, Matias José de Sousa, Ricardo Abdulmacih e Flávio
5 Bandini Júnior.

6 A reunião foi presidida pelo Sr. Marcelo Augusto Andrade Galhardo e secretariado por Ricardo
7 Abdulmacih. O Sr. Marcelo agradece a presença de todos., faz breve comentário sobre o desempenho
8 de nossos investimentos no ano de 2022, que vem sofrendo bastante em termos de rentabilidade em
9 razão da enorme volatilidade presente nos mercados Nacional e Internacional. Salienta que
10 continuamos a ouvir de muitas Asset e da própria Consultoria Crédito e Mercado que a carteira do
11 SBCPREV é uma das mais diversificadas que conhecem e que por isso no longo prazo tende a melhorar
12 muito. Em seguida passa a palavra ao Sr. Gilmar para informações sobre cenários econômicos, sobre
13 os investimentos do SBCPREV em novembro/2022 e sobre a Política de Investimentos de 2023.

14 O Gilmar inicialmente, comenta sobre a reunião conjunta extraordinária com o Conselho
15 Administrativo, realizada no dia 08/12/2023, que discutiu e aprovou a Política de Investimentos para
16 2023. A taxa de juros da Meta Atuarial e dos Investimentos ficou fixada em **4,76%aa**, para o **Fundo em**
17 **Capitalização e em 4,61% aa**. para o **Fundo em Repartição**, conforme Art. 39, da Portaria MTP nº
18 1.467/2022.

19 Em seguida informa sobre os Parcelamentos, ressaltando que a SPREV do MTP resolveu os
20 problemas de sistema que haviam junto à DATAPREV. Assim, em 16/12/2022, os parcelamentos
21 107/2022 e 108/2022, foram enfim reenviados. Todos os participantes já assinaram os termos e
22 estamos aguardando a publicação no NM de 23/12/2022, para enviar os documentos em PDF através
23 do Cadprev Web. O Ricardo Abdul informa que no mês de dezembro as parcelas pagas já foram
24 corrigidas pelos novos valores e a diferença paga a maior nas parcelas anteriores foram devidamente
25 compensadas, conforme orientação da SPREV.

26 Na sequência informa que conforme decidido na Ata da reunião do comitê de 29/11/2022, foi realizado
27 a compra de 12.000 NTN-B-2027, à taxa de 6,3061% aa, no valor total de R\$ 47.510.099,24, tendo sido
28 resgatado R\$ 30.000.000,00 do Banco do Brasil BB Previdenciário RF IMA-B5 - 03.543.447/0001-03 e
29 R\$ 18.000.00,00 do Banco Santander FIC FI IMA-B5 Títulos Públicos- 13.455.117/0001/01.

30 Dando continuidade o Gilmar discorreu sobre os Cenários Internacional e Nacional salientando que a
31 inflação generalizada mundialmente com elevação da taxa de juros tem afetado muito os
32 investimentos em geral, tanto os de Renda Fixa, e também os de renda variável e investimentos no
33 exterior.

34 CENÁRIO INTERNACIONAL:

35 O Banco Central americano (Fed) decidiu, em 14/12/2022, de forma unânime, elevar a taxa básica de
36 juros americana em 0,50 p.p., reduzindo o ritmo de aperto monetário em relação as reuniões
37 anteriores, nas quais o Fed deu 75 bps de aumento por quatro vezes consecutivas. Essa redução no
38 ritmo de alta de juros por parte do Fed já vinha sendo esperada pelo mercado há algum tempo e foi
39 respaldada pelo amplo conjunto de dados divulgados no período entre a última reunião do FOMC
40 (02/11) e essa de agora. O movimento dessa reunião de dezembro reforça o comprometimento do
41 Comitê de política monetária em garantir a convergência da inflação para a meta de 2,0%.

42 Na Zona do EURO o banco central dos 19 países da zona do euro aumentou a taxa de juros em 0,50%
43 elevando a taxa anual de 1,5% para 2% nesta quinta-feira, 14/12/2022, afastando-se ainda mais de
44 uma década de política monetária ultrafrouxa. Mas a decisão marcou uma desaceleração no ritmo de
45 aperto depois de altas de 0,75 ponto percentual em cada uma das duas reuniões anteriores do BCE,
46 uma vez que a inflação mostra sinais de ter atingido o pico e com uma recessão se aproximando.

47 A decisão ficou em linha com as expectativas de economistas e espelhou aumentos semelhantes
48 do Banco da Inglaterra na quinta-feira e do Federal Reserve (Fed) na quarta-feira, 14/12/2022.

49 Na China, depois de meses de confinamento e uma série de protestos populares, o governo chinês
50 passou a flexibilizar suas medidas de contingência aos casos de Covid-19. Para 2022, a expectativa do

51 governo chinês é que o Produto Interno Bruto (PIB) cresça 5,5%. Enquanto isso, as projeções do Fundo Monetário
52 Internacional (FMI) apontam para um avanço bem menos expressivo, de 3,2%.

53 Fonte: <https://g1.globo.com/economia/noticia/2022/12/05/flexibilizacao-da-politica-de-covid-zero-na-china-pode-beneficiar-economia-global-entenda.ghtml>

54 ICENÁRIO NACIONAL

55 BRASIL | Juros

56 O Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central decidiu na quarta-feira (7/12), em sua
57 última reunião do ano, manter a taxa Selic em 13,75% ao ano. A decisão, tomada por unanimidade
58 pelos membros do comitê, já era esperada pelos analistas financeiros.

59 BRASIL | Bolsa:

60 O Ibovespa terminou o mês de novembro/2022 em queda de (-) 3,06% aos 112.486 pontos. No ano
61 acumula alta de (+) 7,31% e em 12 meses ainda está positivo em (+) 10,37%, em meio à grande
62 volatilidade causada pela elevação dos juros nos EUA, na Europa e na Inglaterra e inflação cada vez
63 mais alta, continuidade da guerra Ucrânia x Rússia, perspectiva de redução global no PIB mundial e,
64 ainda, passada as eleições no Brasil entra agora a discussão no âmbito fiscal em relação à formulação
65 da PEC da Transição, assim como o futuro do teto de gastos e o novo arcabouço fiscal.

66 BRASIL | Inflação:

67 A inflação medida pelo IPCA registrou variação positiva de (+) 0,41% em novembro, acumulando 5,90%
68 em 12 meses. O cenário de inflação é desafiador e a economia global se encontra em um processo de
69 desaceleração diante dos ajustes das taxas de juros, da persistência da inflação em níveis elevados e
70 dos riscos geopolíticos presentes. Sendo que a meta para 2022 está fixada em 3,50%.

71 As projeções para a inflação, medida pelo indicador do IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor
72 Amplo) para 2022 é de 5,76% e de 5,17% para 2023. Boletim FOCUS de 16/12/2022

73 Já o INPC, que é o indexador de parte das despesas públicas em novembro 2022, foi de (+) 0,38% com 5,21%
74 no ano e 5,97% em 12 meses.

75 Fonte: <https://g1.globo.com/economia/noticia/2022/12/05/flexibilizacao-da-politica-de-covid-zero-na-china-pode-beneficiar-economia-global-entenda.ghtml>

76 ICENÁRIO NACIONAL

77 BRASIL | Câmbio:

78 O dólar comercial encerrou o mês de novembro em alta de (+) 0,70%, cotado a R\$ 5,2016. No ano
79 apresenta queda de (-) 6,69% e em 12 meses acumula baixa de (-) 7,73%.

80 A tendência global é de valorização do dólar em razão da perspectiva elevação dos juros nos EUA e na
81 Zona do Euro, inflação cada vez mais alta e continuidade da guerra Ucrânia x Rússia. Previsão de R\$
82 5,25 no final de 2022 e R\$ 5,26 para final de 2023. Boletim FOCUS de 16/12/2022

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 BRASIL | PIB:

86 O mercado prevê que o PIB brasileiro para 2022 será de (+) 3,05% e de (+) 0,79% em 2023, Boletim
87 FOCUS de 16/12/2022.

88 CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:

89 Na sequência fez apresentação do Relatório Analítico da Carteira de Investimentos do SBCPREV,
90 relativo ao mês de novembro/2022, dos enquadramentos perante a Resol. CMN 4.963/2021, através
91 do relatório analítico mensal oferecido pela Crédito e Mercado Consultoria.

92 COMENTÁRIOS:

93 No mês de novembro a curva de juros abriu acentuadamente trazendo rentabilidade negativa na
94 Renda Fixa e nos indicadores de IMA-B, IMA-B5 e IRF-M. (-) 0,70% no mês. Na Renda Variável a bolsa
95 teve desempenho também negativo, gerando perda de (-) 4,47% no mês em nossos investimentos.
96 Nos investimentos no Exterior o mês de novembro teve retorno positivo em (+) 6,34%.

97 O mês de dezembro de 2022 se apresenta ainda com muita volatilidade. Os indicadores de Renda Fixa,
98 como IMA-B, IMA-B5, IMA-B5+ e IRF-M estão NEGATIVOS “até a presente data”. Na Renda Variável
99 com a B-3 negativo em (-) 5,00% até a presente data. Investimentos no Exterior com S&P 500
100 apresentando (-) 6,34% NEGATIVO, até a presente data, que pode ser beneficiado com valorização
101 do Dólar Americano no mês. O cenário para o ano foi bastante desafiador considerando que o
102 resultado das eleições para presidente acarreta maiores preocupações como o futuro do teto de
103 gastos e o novo arcabouço fiscal. A inflação elevada e Cenário Americano e Internacional indicando

104 elevação nas taxas de juros, ainda traz volatilidade e necessidade de manutenção de Selic elevada no
105 Brasil e previsão de queda mundial do PIB.
106 Em seguida o Comitê debate as futuras alocações.
107 Definindo-se da seguinte forma: para a Renda Fixa a orientação para recursos novos é para Fundos DI,
108 IRF-M e IMA-B e Gestão Estratégica e/ou Dinâmica e Títulos Públicos atrelados ao IPCA, de prazo de
109 até 5 anos. Na Renda Variável, em razão da queda dos índices da B3 nas proximidades dos 107.000
110 pontos, se apresenta ainda como uma janela de oportunidade de entrada em fundos de ações valor.
111 Multimercados também podem ser analisados principalmente os long biased e Capital Protegido. Para
112 Investimentos no Exterior a orientação é aproveitar a janela de queda considerável nas Bolsas de ações
113 Americanas e no dólar e voltar a olhar alguma oportunidade de novas alocações considerando que
114 atualmente temos apenas 5,94% do PL em IE.
115 Nesse contexto o Comitê analisou algumas possibilidades e, após debates, restaram aprovadas as
116 seguintes movimentações para recursos novos:
117 a) Os recursos novos das contribuições do FFPREV que serão recolhidos no 5º dia útil de janeiro de
118 2023, e os valores de todos os parcelamentos que serão recebidos em janeiro de 2023 ao FFPREV
119 deverão ser utilizados na folha de pagamento do adiantamento da primeira quinzena e na folha
120 de pagamento do complemento do final do mês. Após apurados, os valores restantes serão
121 direcionados a investimentos Santander FIC Institucional RF REF DI - 02.224.354/0001-45. Caso
122 haja necessidade de resgates do FFPREV para complemento da folha de pagamentos e chamadas
123 de capital de FIP, deverá ser resgatado do Fundo Santander FIC Institucional RF REF DI -
124 02.224.354/0001-45, se existir saldo.
125 CARTEIRA DE INVESTIMENTOS: O comitê debateu a atual alocação dos investimentos do SBCPREV,
126 onde apresenta em novembro/2022, 61,60% em Renda Fixa, 32,00% em Renda Variável e 6,40% em
127 Investimento no Exterior. Para 2023 as perspectivas para obtenção de Metas Atuariais continuarão
128 sendo desafiadoras já que estamos quase no encerramento do ano de 2022 e até agora conseguimos
129 rentabilidade de 2,32% ante uma meta de 9,02% no ano.
130 RATIFICA-SE, assim, a manutenção dos demais investimentos, considerando-se que a diversificação da
131 carteira se mantém adequada até o momento, ou, até deliberação em contrário pelo Comitê de
132 Investimentos, em reunião específica. Saliente-se que no mês de NOVEMBRO/2022 o SBCPREV ficou
133 na 116ª posição no ranking mensal do SIRU e em 328º no ano e 327º em 12 meses, plataforma da
134 Crédito & Mercado que contempla 348 RPPS no mês, até 20/12/2022.
135 DESEMPENHO NO MÊS DE NOVEMBRO 2022:
136 O Sr. Gilmar fez apresentação do desempenho dos nossos investimentos no mês de NOVEMBRO de
137 2022, e os enquadramentos perante da Resol. CMN 4.963/2021, onde o desempenho do SBCPREV foi
138 de (-) 1,53%, (+)2,32% e (+) 3,40%, no mês, no ano e em 12 meses, respectivamente.
139 Saldo e Rentabilidade em NOVEMBRO 2022:
140 FFPREV - saldo em 30.11.2022 R\$ 1.528.483.445,33, rentabilidade no mês NOVEMBRO 2022 (-) 1,53%
141 e rentabilidade no ano de 2022, (+) 2,32%.
142 Meta Atuarial FFPREV – em NOVEMBRO 2022 (INPC + 4,00 aa)= (+) 0,69%, e no ano de 2022, (+) 9,02%.
143 Encerramento:
144 Após análise e discussão o Comitê de Investimentos aprova na íntegra os relatórios de investimentos
145 relativos ao mês de novembro/2022, que se encontram publicados no Portal de Transparência, e que
146 estão enquadrados na Política de Investimentos do SBCPREV bem como na Resol. CMN 4.963, de
147 25/11/2021.
148 A reunião foi dada por encerrada as 11h00min com a proposta de que a próxima reunião do Comitê
149 de Investimentos será comunicada com antecedência para que todos possam participar.
150 São Bernardo do Campo, 21 de dezembro de 2022.
151 Marcelo Augusto Andrade Galhardo
152 Antonio Gilmar Giral dini
153 Tatiana Moncayo Martins Rebucci
154 Ricardo Abdulmacih

155 Matias José de Sousa

156 Flávio Bandini Júnior