

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 21/02/2024.

1 Aos vinte e um dias do mês de fevereiro de dois mil e vinte e quatro, às quinze horas, foi realizada
2 reunião do Comitê de Investimentos, do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do
3 Campo SBCPREV, com participação dos seguintes membros: Marcelo Augusto Andrade Galhardo,
4 Diretor Superintendente do SBCPREV, Antonio Gilmar Giral dini Diretor Financeiro e de Investimentos
5 do SBCPREV, Matias José de Sousa e Flávio Bandini Júnior, Marcos Marques Cusin e Ricardo
6 Abdulmachih.

7 A reunião foi presidida por Sr. Marcelo Augusto Andrade Galhardo e secretariado por Antonio Gilmar
8 Giral dini.

9 Inicialmente o Sr. Marcelo agradece a presença de todos e comunica que essa reunião tem a finalidade
10 De apresentação dos resultados dos investimentos de janeiro/2024 além de outras análises de
11 investimentos e outros assuntos relevantes.

12 Em seguida passou a palavra ao Sr. Gilmar que faz breve explanação sobre os cenários internacional e
13 nacional.

14 CENÁRIOS NACIONAL E INTERNACIONAL:

15 Estados Unidos:

16 A divulgação de dados de atividade econômica nos EUA mais fortes do que o esperado pelo mercado
17 fizeram com que as taxas de juros americanas que haviam recuado em Novembro e Dezembro se
18 elevassem no mês. Essa elevação puxou as taxas de juros globais.

19 Fonte: www.bradescoasset.com.br/bram/html/pt/conteudo.html

20 China:

21 Condições econômicas na China ainda indicam baixas pressões inflacionárias. Os poucos indicadores
22 divulgados já referentes a 2024 continuam apontando para preços em queda e alguma retomada dos
23 empréstimos para as famílias.

24 Fonte: www.bradescoasset.com.br/bram/html/pt/conteudo.html Europa:

25 O Banco central Europeu indicou o encerramento do ciclo de alta dos juros e manutenção no patamar
26 atual até que a inflação apresente dados consistentes de queda.

27 Assim, a taxa de juros básica foi mantida em 4,00% aa. No entanto, a mensagem principal extraída da
28 comunicação da autoridade monetária é de que o nível atual dos juros, mantido por um período
29 suficientemente prolongado, será suficiente para que a inflação retorne à meta. Fonte:

30 <https://www.bradescoasset.com.br/bram/html/pt/conteudo.html>

31 Brasil:

32 No Brasil, o Copom reforçou a indicação de cautela, na ata da última reunião, reafirmando a
33 manutenção do ritmo de cortes. O documento, divulgado nesta semana, caracterizou o cenário
34 externo como menos adverso. No entanto, diante do debate sobre o início do ciclo de corte de juros
35 nos Estados Unidos, a ata destacou que não há relação mecânica entre a condução da política
36 monetária norte-americana e a determinação da taxa de juros doméstica. Já no cenário doméstico
37 Previsão da Selic para 2024 é de 9,00% aa e para 2025, de 8,50%aa, Boletim FOCUS de 16/02/2024.

38 O Ibovespa terminou o mês de janeiro/2024 alta de (-) 4,79% aos 127.752 pontos. No ano acumula
39 queda de (-) 4,79% e em 12 meses positivo em (+) 12,63%.

40 BRASIL | Inflação:

41 O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) desacelerou na passagem de dezembro para
42 janeiro, de 0,56% m/m para 0,42% m/m, vindo acima da projeção de mercado (0,35% m/m,
43 Broadcast+), e muito próximo do teto das projeções (0,44% m/m, Broadcast+). Na métrica em doze
44 meses, o índice inicia o ano em 4,51%, desacelerando em relação a dezembro (4,62% a/a) e em relação
45 a janeiro de 2023 (5,77% a/a).

46 Por sua vez, o INPC apresentou leve aceleração em relação a leitura do mês imediatamente anterior
47 ao sair de um avanço de 0,55% m/m para 0,57% m/m, acumulando 3,82% nos últimos doze meses,
48 acima dos doze meses imediatamente anteriores (3,71% a/a).

49 As projeções para a inflação, medida pelo indicador do IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor
50 Amplo) para 2024 é de 3,81% e de 3,52% para 2025. Boletim FOCUS de 16/02/2024.

51 BRASIL | Câmbio:
52 Dado as movimentações de curva de juros dos mercados citados, entre outros fatores, janeiro fechou
53 o último dia de cotação com o dólar a R\$ 4,8525, com uma queda de (-)1,28% no mês.
54 Previsão de R\$ 4,93 no final de 2024 e R\$ 5,00 para final de 2025. Boletim FOCUS de 16/02/2024.
55 BRASIL | PIB:
56 O mercado prevê que o PIB brasileiro para 2024 será de (+) 1,68% e de (+) 2,00% em 2025, Boletim
57 FOCUS de 16/02/2024.
58 CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:
59 Na sequência fez apresentação do Relatório Analítico da Carteira de Investimentos do SBCPREV,
60 relativo ao mês de janeiro/2024, dos enquadramentos perante a Resol. CMN 4.963/2021, através do
61 relatório analítico mensal oferecido pela Crédito e Mercado Consultoria.
62 COMENTÁRIOS:
63 No mês de janeiro a curva de juros abriu consideravelmente principalmente na parte longa, trazendo
64 rentabilidade negativa na Renda Fixa e nos indicadores de IMA-B IMA-B5+, mas positiva em IMA-B5 e
65 IRF-M, gerando perda de (-) 0,38% no mês. A bolsa doméstica pesou negativamente no mês de janeiro,
66 com o Ibovespa caindo (-) 4,79%, aos 127.752 pontos. Na Renda Variável a bolsa teve desempenho
67 negativo, gerando o resultado de (-) 2,27% no mês em nossos investimentos. Nos investimentos no
68 Exterior o mês de janeiro foi positivo de (+) 2,18%.
69 O mês de fevereiro de 2024 apresenta muita volatilidade. Os indicadores de Renda Fixa, como IMA-B,
70 IMA-B5 e IRF-M e IMA-B5+ estão positivos em aproximadamente (+) 0,50% até 21/02/2024. Na Renda
71 Variável com a B-3 positivo em (+)1,783% até 21/02/2024. Investimentos no Exterior com S&P 500
72 apresentando (+) 2,81%, até 21/02/2024. O cenário para o ano de 2024 se mostra bastante desafiador
73 considerando que permanece no radar do mercado os problemas do equilíbrio fiscal nas contas do
74 governo central do Brasil, com grande possibilidade de revisão das metas estabelecidas pelo Ministério
75 da Fazenda e aprovados pelo Congresso Nacional. A inflação vem apresentando um quadro um pouco
76 mais benigno para o ano de 2024 com previsão de redução sistemática na taxa de juros pelo Banco
77 Central do Brasil. O Cenário Americano e Internacional indica que poderá ter início também de uma
78 flexibilização nas taxas de juros, ficando no radar a partir de quando se iniciaria essa redução.
79 Em seguida o Comitê debate as futuras alocações.
80 Após discussões ficou definido da seguinte forma: para a Renda Fixa a orientação para recursos novos
81 é para Fundos DI, IRF-M, IMA-B, IMA-B5 e Gestão Estratégica e/ou Dinâmica, aproveitando a
82 perspectiva de queda iminente da taxa Selic e provável fechamento na curva de juros.
83 Nesse contexto o Comitê analisou algumas possibilidades e, após debates, restaram aprovadas as
84 seguintes movimentações para recursos novos e outras movimentações:
85 **a)** recursos novos das contribuições do FFPREV que serão recolhidos no 5º dia útil de março de 2024,
86 e os valores de todos os parcelamentos que serão recebidos em março de 2024 FFPREV deverão
87 ser utilizados na folha de pagamento do adiantamento da primeira quinzena e na folha de
88 pagamento do complemento do final do mês. Após apurados, os valores restantes serão
89 direcionados a investimentos Santander FIC Institucional RF REF DI CNPJ - 02.224.354/0001-45.
90 Caso haja necessidade de resgates do FFPREV para complemento da folha de pagamentos e
91 chamadas de capital de FIP, deverá ser resgatado do Fundo Santander FIC Institucional RF REF DI -
92 02.224.354/0001-45, se existir saldo.
93 **b)** analisado de resgate de investimento em fundo de capital protegido da RIO BRAVO ocorrido em
94 16/02/2024:
95 -Resgate total do Fundo RIO BRAVO PROTEÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO -
96 CNPJ/MF Nº 42.813.674/0001- 55, enquadrado na Resol. 4.963/21 no Art. 10-I (Fundo de
97 Investimentos em Multimercado), vencido em 15/01/2024, no valor de aproximadamente R\$
98 14.724.479,51 tendo apresentado a rentabilidade líquida de 13,26% no período, diante de uma
99 meta de aproximadamente 14,76% no mesmo prazo.
100 -Aplicação no valor de R\$ 15.000.000,00, no Fundo RIO BRAVO PROTEÇÃO FUNDO DE
101 INVESTIMENTO MULTIMERCADO - CNPJ/MF Nº 42.813.674/0001- 55, enquadrado na Resol.
102 4.963/21 no Art. 10-I (Fundo de Investimentos em Multimercado), cujo limite é de 10% do PL do
103 RPPS e limitado a 15% do PL do Fundo de Investimento. Tem prazo de duração de 25 meses, de
104 06/02/2024 até 02/01/2026, ficando fechado para investimentos e resgates após a data de início

105 tendo como característica básica ser Investimento em Renda Variável, com garantia de proteção
106 de 100% do capital investido e com a possibilidade de ganhos expressivos desde de que satisfeitas
107 algumas condições. Tem garantido o capital investido no período. Caso o Ibovespa seja negativo
108 no período de duração do Fundo, até 22%, recebe essa rentabilidade, ou seja, a rentabilidade
109 absoluta do Ibovespa. Caso este seja positiva no período e não atinja a cláusula de barreira de
110 40,00%, recebe essa rentabilidade, ou seja, a rentabilidade absoluta do Ibovespa no período e, até
111 40%. E, por último, caso seja atingido a cláusula de barreira receberá 40% que é aproximadamente
112 o IPCA previsto acrescido de 15,00%, prefixado. De todas as rentabilidades acima, serão
113 descontados a taxa de administração do Fundo fixado em 1,20% aa. Para compor o investimento
114 de R\$ 15.000.000,00 será utilizado o resgate do mesmo Fundo realizado em 22/02/2024, no valor
115 de aproximadamente R\$ 14.724.479,51 e o restante deverá ser resgatado do Fundo Santander FIC
116 Institucional RF REF DI CNPJ - 02.224.354/0001-45, no valor de aproximadamente R\$ 300.000,00.

117 CARTEIRA DE INVESTIMENTOS: O comitê debateu a atual alocação dos investimentos do SBCPREV,
118 onde apresenta em janeiro/2024, 58,41% em Renda Fixa, 33,11% em Renda Variável e 8,48% em
119 Investimento no Exterior. Para 2024 as perspectivas para obtenção de Metas Atuariais continuarão
120 sendo desafiadoras considerando os cenários descritos acima.

121 RATIFICA-SE, assim, a manutenção dos demais investimentos, considerando-se que a diversificação
122 da carteira se mantém adequada até o momento, ou, até deliberação em contrário pelo Comitê de
123 Investimentos, em reunião específica. Saliente-se que no mês de DEZEMBRO/2023 o SBCPREV ficou na
124 316ª posição no ranking mensal do SIRU e em 316º no ano e 8º em 12 meses, plataforma da Crédito
125 & Mercado que contempla 446 RPPS no mês, até 21/02/2024.

126 DESEMPENHO NO MÊS DE JANEIRO/2024:

127 O Sr. Gilmar fez apresentação do desempenho dos nossos investimentos no mês de JANEIRO de 2024,
128 e os enquadramentos perante da Resol. CMN 4.963/2021, onde o desempenho do SBCPREV foi de (-
129)0,81%, (-)0,81% e (+)14,86%, no mês, no ano e em 12 meses, respectivamente.

130 Saldo e Rentabilidade em JANEIRO2023:

131 FFPREV - saldo em 31.01.2024 R\$ 1.806.274.698,78, rentabilidade no mês JANEIRO/2024 (-) 0,81% e
132 rentabilidade no ano de 2023, (-) 0,81%.

133 Meta Atuarial FFPREV – em JANEIRO/2024 - INPC + 4,91% aa = (+) 0,99%, e no ano de 2024, (+) 0,99%.

134 Assuntos Gerais:

135 O Gilmar lembrou que o Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo – SBCPREV
136 possui um Código de Ética, instituído pela Resolução SBCPREV 001/2019, de 23 de janeiro de 2019, e
137 que se encontra publicada em nosso site:

138 [https://www.saobernardo.sp.gov.br/documents/758649/758800/C%3C%93DIGO+DE+%C3%89TICA/
139 4bfddd63-f54e-a23f-55c0-b69e1803c3af](https://www.saobernardo.sp.gov.br/documents/758649/758800/C%3C%93DIGO+DE+%C3%89TICA/4bfddd63-f54e-a23f-55c0-b69e1803c3af)

140 Salienta que foi realizada a leitura do mesmo, sendo encaminhado para todos os membros do Comitê
141 e dos Conselhos Administrativo e Fiscal por e-mail.

142 Informado também que no período mantivemos reuniões com Itajubá Investimentos, Privatiza
143 Investimentos, Vinci Partners, Grid Investimentos, ARX Investimentos, Sicredi e BTG Pactual.

144 Temos agendado reuniões também nos próximos dias com Empire Investimentos, HM Capital, Itaú e
145 Magna Investimentos.

146 São reuniões de análise e desempenho dos Fundos que já temos valores investidos, onde pudemos
147 discutir e eventualmente cobrar resultados daqueles em que o desempenho está aquém do esperado.

148 Especificamente com o BTG Pactual a realização aconteceu também de forma virtual com o Sr. Antonio
149 Rocha, gestor do Fundo BTG Pactual ABSOLUTO INS FIC FIA - 11.977.794/0001-64, onde este faz uma
150 análise aprofundada do resultado do Fundo nos últimos 3 anos, onde o desempenho foi aquém do
151 Ibovespa. Demonstra que houve alterações significativas na carteira de investimentos e que tem
152 grande possibilidade de recuperação das perdas dos últimos anos. Participaram da reunião pelo BTG
153 o Sr. Rodrigo Rocha presencialmente no SBCPREV, Gilmar e Marcelo e o Sr. Marcos Marques Cusin
154 virtualmente.

155 Após discussão o Comitê de Investimento opta pela manutenção desse investimento no sentido de
156 aguardar que as cotas de nosso investimento fiquem positiva e só então voltar a discutir eventual
157 resgate.

158 Encerramento:

159 Após análise e discussão, o Comitê de Investimentos e os Conselhos Administrativo e Fiscal do SBCPREV
160 aprova na íntegra os relatórios de investimentos relativos ao mês de janeiro/2024, que se encontram
161 publicados no Portal de Transparência, e que atenderam a Política de Investimentos do SBCPREV, bem
162 como na Resol. CMN 4.963, de 25/11/2021.

163 A reunião foi dada por encerrada às 16h30min com a proposta de que a próxima reunião do Comitê
164 de Investimentos será comunicada com antecedência para que todos possam participar.

165 São Bernardo do Campo, 21 de fevereiro de 2024.

166

167 **COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

168

169 Marcelo Augusto Andrade Galhardo

170 Antonio Gilmar Giral dini

171 Flávio Bandini Júnior

172 Matias José de Sousa

173 Ricardo Abdulmacih

174 Marcos Marques Cusin