

Ata da Reunião Virtual do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 25/03/2021.

1 Aos vinte e cinco dias do mês de março de dois mil e vinte e um, às dez horas, foi
2 realizado reunião virtual com participação dos seguintes membros: Pedro Antonio
3 Aguiar Pinheiro, Diretor Superintendente do SBCPREV, Antonio Gilmar Giraladini –
4 Diretor Administrativo e Financeiro do SBCPREV e Ricardo Abdulmacih, Tatiana
5 Moncayo Martins Rebucci, Flávio Bandini Júnior, Matias José de Sousa e Marcelo
6 Augusto Andrade Galhardo.

7
8
9 O Sr. Gilmar abriu a reunião agradecendo a participação de todos. A reunião foi
10 presidida por Antonio Gilmar Giraladini e secretariado por Tatiana Moncayo Martins
11 Rebucci.

12
13
14 **CENÁRIO INTERNACIONAL:**

15 **[EUA /CHINA/EURO](#)**

16 Os investidores precificam os possíveis impactos positivos com a vacinação em
17 massa contra o Covid-19, apesar de ameaças de inflação e possibilidade de
18 elevação dos juros dos treasuries dos EEUU e provável no crescimento econômico
19 em geral. Na Europa segue a política de juros de estímulo à economia,
20 principalmente em razão do recrudescimento da pandemia e com forte impacto da
21 substituição do presidente do Banco Central da Turquia. A China vem mantendo
22 política de incentivo mantendo baixa as taxas de empréstimos.

23 **CENÁRIO NACIONAL**

24 **[BRASIL | Bolsa](#)**

25 O Ibovespa terminou fevereiro com desvalorização de (-) 4,37% aos 110.035 pontos,
26 refletindo processo especulativo desencadeado por intervenção no comando da
27 Petrobrás além do cenário sombrio em relação ao Covid-19 no Brasil como um todo.

28 **[BRASIL | Juros](#)**

29 Os juros que estavam em 2,00 foram elevados em 0,75% para 2,75% aa, conforme
30 última reunião do COPOM de 17/03/2021, com indicação clara de mais ajustes daqui
31 para o final do ano, podendo chegar a 5,00% aa, em razão das indefinições da área
32 fiscal e descolamento da inflação do centro da meta, com previsão de 4,75% no final
33 do exercício, Boletim FOCUS de 22/03/2021.

34 **[BRASIL | Câmbio](#)**

35 O dólar encerrou o mês com elevação de (+) 2,39%, cotado a R\$ 5,60. Receios
36 sobre fuga de capital com a disparada de juros soberanos fizeram com que o mês
37 fosse negativo para as moedas emergentes.

38 **[BRASIL | Geral](#)**

39 O mercado prevê que o PIB brasileiro para 2021 de (+) 3,22%, Boletim FOCUS de
40 22/03/2021.

42 Inflação
43 As projeções para a inflação, medida pelo indicador do IPCA (Índice Nacional de
44 Preços ao Consumidor Amplo) para 2021 é de 4,75%, Boletim FOCUS de
45 22/03/2021.

46
47 A meta de inflação a ser perseguida pelo BC é de 3,75% em 2021, 3,50% em 2022 e
48 3,25% para 2023, sempre com intervalo de tolerância de 1,5 ponto percentual para
49 cima ou para baixo.

50

51 **COPOM SELIC** em 2,75% a.a. no dia 17/03/2021.

52 **IPCA FEVEREIRO 2021** Variação de (+) 0,86% com 5,20% em 12 meses. Sendo
53 para 2021 fixada em 3,75%.

54 **INPC FEVEREIRO 2021**, foi de (+) 0,82% com 6,22% em 12 meses.

55

56 COMENTÁRIOS

57 O mês de FEVEREIRO apresentou na Renda Fixa, abertura na curva de juros dos
58 Títulos Públicos e rentabilidade negativa nos indicadores de IMA-B, IMA-B5 e IRF-M.
59 (-) 1,41%. Na Renda Variável o mês de FEVEREIRO foi negativo em (-) 1,13%, e os
60 investimentos no Exterior com (+) 2,59%.

61 O mês de MARÇO de 2021 se apresenta com muita volatilidade tanto na Renda Fixa
62 como na Renda Variável, com grande possibilidade de fechamento “negativo” no
63 final do mês em razão do cenário sombrio em relação ao Covid-19 no Brasil como
64 um todo. Foram decretados antecipação de feriados municipais em vários
65 municípios da Grande São Paulo entre os dias 27/03/2021 até 04/04/2021 que vai
66 gerar impacto negativo na economia.

67

68 Em seguida o Comitê debate as futuras alocações, agora com mais cautela para
69 alocação em Renda Variável e Investimentos no Exterior dado o nível de
70 recuperação nas Bolsa de Valores pelo Mundo e no Brasil.

71

72 Definindo-se da seguinte forma: para a **Renda Fixa** a orientação para recursos
73 novos é para IMA-B5 e IRF-M, principalmente nos Fundos de Gestão Ativa, que
74 veem se destacando e rentabilidade nos últimos tempos. Na Renda **Variável e**
75 **Investimentos no Exterior** a orientação é ter cautela por enquanto. Poderá ser
76 olhado também **Fundos Multimercado** descorrelacionado com o DI.

77 Nesse contexto o Comitê analisou algumas possibilidades e após debates, restaram
78 aprovadas seguintes movimentações para recursos novos a serem creditadas em
79 abril 2021:

80

81 a) Os recursos novos das contribuições do FFPREV que serão recolhidos no 5º dia
82 útil de abril de 2021, e os valores dos parcelamentos que serão recebidos em
83 abril/2021 do FFPREV deverão ser investidos no **Caixa Econômica Federal**
84 **CAIXA FIC BRASIL GEST ESTR RF -23.215.097/0001-56**.

85

86 b) Os recursos da contribuição adicional da Reserva Técnica do FFIN2 no 5º dia
87 útil de abril de 2021 e os valores dos parcelamentos que serão recebidos em
88 abril/2021 do FFIN2, deverão ser investidos na **Caixa Econômica Federal FI**
89 **IMA-B5 RF Títulos Públicos - 11.060.913/0001-10**.

90

91

92 **CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** O comitê debateu a atual alocação dos
93 investimentos do SBCPREV, onde apresenta em fevereiro/2021, 58,96% em Renda
94 Fixa, 29,78% em Renda Variável e 10,67% em Investimento no Exterior. Para 2021
95 as perspectivas para obtenção de Metas Atuariais ainda não são claras em razão da
96 “Segunda Onda da Pandemia do Covid-19” e das questões fiscais no mercado
97 brasileiro ainda não totalmente equacionados além do recrudescimento da inflação.
98

99 **RATIFICA-SE**, assim, a manutenção dos investimentos, considerando-se que a
100 diversificação da carteira se mantém adequada até o momento, ou, até deliberação
101 em contrário pelo Comitê de Investimentos, em reunião específica. Saliente-se que
102 no mês de fevereiro/2021 o SBCPREV ficou na 223ª posição no ranking mensal do
103 SIRU e em 54º no ano e 28º em 12 meses, plataforma da Crédito & Mercado que
104 contempla 430 RPPS no mês, até 23/03/2021.
105

106 **DESEMPENHO NO MÊS DE FEVEREIRO 2021**

107 O Sr. Gilmar fez apresentação do desempenho dos nossos investimentos no mês de
108 FEVEREIRO de 2021, e os enquadramentos perante da Resol. CMN 3922/2010,
109 onde o desempenho do SBCPREV foi de (-) 0,91%, (-) 1.75% e (+) 6,04%, no mês,
110 no ano e em 12 meses, respectivamente.

111 **Saldos e Rentabilidade em FEVEREIRO 2021:**

112 **FFIN2** – saldo em 28.02.2021 R\$ 750.022.105,67 rentabilidade no mês de
113 FEVEREIRO 2021 (-) 1,16% rentabilidade no ano de 2021, (-) 2,13%;

114 **Meta Atuarial FFIN2** – em **FEVEREIRO 2021** (INPC + 5,38% aa) (+) 1,26%, e no
115 ano de 2021, (+) 1,98%.

116 **FFINPREV** - saldo em 28.02.2021 R\$ 580.545.902,69 rentabilidade no mês
117 FEVEREIRO 2021 (-) 0,60% e rentabilidade no ano de 2021, (-) 1,30%.

118 **Meta Atuarial FFPREV** – em **FEVEREIRO 2021** (INPC + 4,00 aa) (+) 1,10%, e no
119 ano de 2021, (+) 1,69%.

120 **CONSOLIDADO** - saldo em 28.02.2021 R\$ 1.330.568.008,36 rentabilidade no mês
121 de FEVEREIRO 2021 (-) 0,91% e rentabilidade no ano de 2021, (-) 1,75%.

122 **Meta Atuarial Consolidado** – em **FEVEREIRO 2021** (INPC + 5,26% aa) (+) 1,21%,
123 e no ano de 2021, (+) 1,88%.

124 **Encerramento:**

125 A reunião foi dada por encerrada às onze horas com a proposta de que a próxima
126 reunião do Comitê de Investimentos será comunicada com antecedência para que
127 todos possam participar.
128

129 São Bernardo do Campo, 25 de março de 2021.
130

131

132

133 Pedro Antonio Aguiar Pinheiro

134

135

136 Antonio Gilmar Giraladini

137

138

139 Tatiana Moncayo Martins Rebucci

140

141

142 Ricardo Abdulmacih

143

144

145 Flávio Bandini Júnior
146
147
148 Matias José de Sousa
149
150
151 Marcelo Augusto Andrade Galhardo