

Ata da Reunião Virtual do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 25/08/2021.

1 Aos vinte e cinco dias do mês de agosto de dois mil e vinte e um, às dez horas e
2 trinta minutos, foi realizada reunião virtual com participação dos seguintes membros:
3 Pedro Antonio Aguiar Pinheiro, Diretor Superintendente do SBCPREV, Antonio
4 Gilmar Giral dini – Diretor Administrativo e Financeiro do SBCPREV e Ricardo
5 Abdulmacih, Matias José de Sousa, Marcos Marques Cusin, Flávio Bandini Júnior e
6 Tatiana Moncayo Martins Rebucci e Marcelo Augusto Andrade Galhardo como
7 convidado.

8 A reunião foi presidida por Sr. Pedro Antonio Aguiar Pinheiro e secretariado por
9 Ricardo Abdulmacih.

10 O Sr. Pedro abriu a reunião agradecendo a participação de todos. Em seguida
11 passa a palavra ao Sr. Gilmar para apresentação de nossa carteira de
12 investimentos.

13 Com a palavra o Gilmar faz apresentação do relatório analítico da Crédito e
14 Mercado, dos enquadramentos perante a Resol. 3.922/2010 e rentabilidade no mês
15 e no ano.

16 Informa ainda sobre o início do processo renovação anual do Credenciamento de
17 Instituições e Fundos de Investimentos, conforme determina a Resol. CMN
18 3.922/2010- e Portaria MPS 519/2011.

19
20 **CENÁRIO INTERNACIONAL:**

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

22 Nos EUA, o Fed manteve a taxa de juros entre 0% a.a e 0,25% a.a e reconheceu a
23 melhora recente no cenário diante do avanço da vacinação e dos estímulos fiscal e
24 monetário. O Fed segue com uma postura cautelosa acerca da diminuição dos
25 estímulos diante de possível recrudescimento da inflação no varejo. A China
26 mostrou crescimento um pouco abaixo do esperado no primeiro quadrimestre,
27 contudo, é esperado que a taxa de crescimento se normalize nos próximos
28 trimestres, com o país fechando o ano de 2021 com expansão do PIB de cerca de
29 8,5%. Na Europa segue a política de juros de estímulo à economia, principalmente
30 em razão do recrudescimento da pandemia.

31 **CENÁRIO NACIONAL**

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

33 O Ibovespa terminou o mês de julho/2021 em forte baixa (-) 3,94% aos 121.800
34 pontos, marcando o pior mês desde março/2021. O segundo semestre promete mais
35 instabilidade, refletindo expectativas quanto à reforma tributária apresentada pelo
36 governo além de ambiente político tumultuado. Para o mercado internacional,
37 principalmente USA e China as perspectivas são boas com indicação de
38 crescimento econômico estimulante.

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

40 A Selic foi elevada para 5,25% ao ano desde a última reunião do COPOM de
41 04/08/2021, e sinalizou uma nova alta da mesma magnitude na próxima reunião, em
42 setembro/2021, informou que antevê outra alta de 1pp na próxima reunião e que o
43 cenário básico e o balanço de riscos “indicam ser apropriado um ciclo de elevação
44 da taxa de juros para patamar acima do neutro”, ou seja, “restritivo para 2022.
45 Comunicado destacou a surpresa com a inflação subjacente de serviços, em meio à

46 reabertura da economia, que se soma à alta dos preços dos bens industriais e da
47 energia. Previsão de 7,50% no final do exercício, Boletim FOCUS de 23/08/2021.

48 **BRASIL | Câmbio**

49 O dólar encerrou o mês alta (+) 4,76%, cotado a R\$ 5,21, o melhor mês para a
50 divisa desde janeiro quando subiu (+) 5,51%. A tendência global é de
51 estabilização ou valorização do dólar em razão da perspectiva de crescimento mais
52 forte de USA. Previsão de R\$ 5,10 no final do exercício, Boletim FOCUS de
53 23/08/2021.

54 **PIB**

55 O mercado prevê que o PIB brasileiro para 2021 de (+) 5,27%, Boletim FOCUS de
56 23/08/2021.

57 **Inflação**

58 As projeções para a inflação, medida pelo indicador do IPCA (Índice Nacional de
59 Preços ao Consumidor Amplo) para 2021 é de 7,11%, Boletim FOCUS de
60 23/08/2021.

61 A meta de inflação a ser perseguida pelo BC é de 3,75% em 2021, 3,50% em 2022,
62 3,25% para 2023 e 3,00 para 2024, sempre com intervalo de tolerância de 1,5 ponto
63 percentual para cima ou para baixo.

64
65 **COPOM SELIC** em 5,25% a.a. no dia 04/08/2021.

66 **IPCA JULHO 2021** Variação de (+) 0,96% com 8,99% em 12 meses. Sendo para
67 2021 fixada em 3,75%.

68 **INPC JULHO 2021**, foi de (+) 1,02% com 9,85% em 12 meses.

69

70 **COMENTÁRIOS**

71 No mês de julho a curva de juros abriu novamente trazendo rentabilidade negativa
72 na Renda Fixa fechamento na curva de juros dos Títulos Públicos e rentabilidade
73 positiva nos indicadores de IMA-B, IMA-B5 e IRF-M. (-) 0,42%. Na Renda Variável a
74 bolsa teve novamente péssimo desempenho, com baixa de (-) 3,25 em julho, a bolsa
75 brasileira passou a apresentar grande instabilidade principalmente por ruídos na
76 política com distensão entre os poderes da república. quando cotada em US\$. Nos
77 investimentos no Exterior o mês de julho foi POSITIVO em (+) 4,21%, principalmente
78 em razão da desvalorização do Real.

79 O mês de agosto de 2021 se apresenta ainda com volatilidade tanto na Renda Fixa
80 como na Renda Variável, com grande possibilidade de fechamento “negativo” no
81 final do mês em razão do cenário sombrio em relação ao Covid-19, nova cepa
82 “Delta” no Brasil e no Mundo. O avanço da vacinação no Brasil pode trazer algum
83 alívio nos mercados, mas, os reflexos do embate político entre os Poderes da
84 República tendem a se agravar.

85 **RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS – Pró-Gestão -** Foi encaminhado por e-mail,
86 para análise de todos, um “modelo” de relatório de investimentos elaborado pelo
87 DAF para atender disposição das regras do Pró-Gestão, que na última avaliação
88 para certificação nos questionou da ausência de um relatório próprio, apesar de à
89 época termos apresentado o relatório analítico do SIRU que acabou sendo aceito.
90 Após analisado e aprovado por todos será replicado para os demais meses do ano e
91 publicado em nosso site.

92 Em seguida o Comitê debate as futuras alocações.

93

94 Definindo-se da seguinte forma: para a **Renda Fixa** a orientação para recursos
95 novos é para IMA-B5 e Gestão Estratégica e/ou Dinâmica, Na **Renda Variável**, são
96 boas as perspectivas de longo prazo, principalmente em decorrência das quedas
97 recentes na B. Para **Investimentos no Exterior** a orientação é direcionar para
98 fundos não hedgiados”. Poderá ser olhado também **Fundos Multimercado**
99 descorrelacionado com o DI.

100
101 Nesse contexto o Comitê analisou algumas possibilidades e após debates, restaram
102 aprovadas seguintes movimentações para recursos novos a serem creditadas em
103 setembro 2021 e realocações:

104
105 a) Os recursos novos das contribuições do FFPREV que serão recolhidos no 5º dia
106 útil de setembro de 2021, e os valores de todos os parcelamentos que serão
107 recebidos em setembro/2021 ao FFPREV deverão ser utilizados na folha de
108 pagamento do adiantamento da primeira quinzena e na folha de pagamento do
109 complemento do final do mês. Após apurados os valores restantes serão
110 direcionados a investimentos no Tarpon GT 30 FIC FIA CNPJ. -
111 35.726.741/0001-39.

112
113 b) Os recursos da contribuição adicional da Reserva Técnica do FFIN2 no 5º dia
114 útil de setembro de 2021, deverão ser investidos no Tarpon GT 30 FIC FIA
115 CNPJ. - 35.726.741/0001-39.

116
117 c) RESGATE POR DESEMPENHO: Será solicitado resgate total do Fundo
118 WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES FIM IEXTERIOR, CNPJ
119 22.282.992/0001-20 no valor aproximado de R\$ 4.634.647,52(saldo em
120 31/07/2021), também em razão de ser hedgiado e direcionado para o
121 NEUBERGER BERMAN US MULTI CAP FUNDO DE INVESTIMENTO
122 MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR, CNPJ - 20.485.402/0001-
123 30, sob Gestão da XP Allocation Asset Management Ltda. CNPJ
124 37.918.829/0001-88 e Administração de Banco BNP Paribas Brasil S.A. CNPJ
125 01.522.368/0001-82.

126
127 d) TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS – Comprar aproximadamente mais R\$
128 230.000.000,00, em NTN-B 2040 e NTN-B 2045, que somado ao nosso saldo de
129 hoje alcançaríamos 30% do PL do RPPS em carteira própria de TPF. Serão
130 resgatados dos Fundos de Renda Fixa IRF-M, IMA-B, IMA-B5, Alocação
131 Dinâmica e Alocação Estratégicas proporcionalmente a todos os Gestores.

132
133 **CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** O comitê debateu a atual alocação dos
134 investimentos do SBCPREV, onde apresenta em JULHO/2021, 61,40% em Renda
135 Fixa, 29,41% em Renda Variável e 9,19% em Investimento no Exterior. Para 2021
136 as perspectivas para obtenção de Metas Atuariais continuam indefinidas
137 principalmente em razão do desempenho negativo nos primeiros meses do ano.
138 Permanece no radar as questões fiscais no mercado brasileiro e o recrudescimento
139 da inflação ainda mais do que o previsto anteriormente, além de embates políticos
140 entre poderes da República.

141
142 **RATIFICA-SE**, assim, a manutenção dos demais investimentos, considerando-se
143 que a diversificação da carteira se mantém adequada até o momento, ou, até
144 deliberação em contrário pelo Comitê de Investimentos, em reunião específica.
145 Saliente-se que no mês de julho/2021 o SBCPREV ficou na 125ª posição no ranking

146 mensal do SIRU e em 86º no ano e 28º em 12 meses, plataforma da Crédito &
147 Mercado que contempla 509 RPPS no mês, até 23/08/2021.

148

149 **DESEMPENHO NO MÊS DE JULHO 2021**

150 O Sr. Gilmar fez apresentação do desempenho dos nossos investimentos no mês de
151 JULHO de 2021, e os enquadramentos perante da Resol. CMN 3922/2010, onde o
152 desempenho do SBCPREV foi de (-) **0,87%**, (+) **1,40%** e (+) **6,61%**, no mês, no ano
153 e em 12 meses, respectivamente.

154 **Saldos e Rentabilidade em JULHO 2021:**

155 **FFIN2** – saldo em 31.07.2021 R\$ 5.047.003,40 rentabilidade no mês de JULHO
156 2021 (+) 0,34% rentabilidade no ano de 2021, (+) 2,35%;

157 **Meta Atuarial FFIN2** – em **JULHO 2021** (INPC + 5,38% aa) = (+) 1,46%, e no ano
158 de 2021, (+) 8,24%.

159 **FFINPREV** - saldo em 31.07.2021 R\$ 1.440.470.888,35 rentabilidade no mês
160 JULHO 2021 (-) 0,87% e rentabilidade no ano de 2021, (+) 1,82%.

161 **Meta Atuarial FFPREV** – em **JULHO 2021** (INPC + 4,00 aa) (+) 1,37%, e no ano de
162 2021, (+) 7,41%.

163 **CONSOLIDADO** - saldo em 31.07.2021 R\$ 1.445.517.891,75 rentabilidade no mês
164 de JULHO 2021 (-) 0,87% e rentabilidade no ano de 2021, (+) 1,40%.

165 **Meta Atuarial Consolidado** – em **JULHO 2021** (INPC + 5,26% aa) (+) 1,37%, e no
166 ano de 2021, (+) 7,41%.

167 **Encerramento:**

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

171

172 São Bernardo do Campo, 25 de agosto de 2021.

173

174

175 Pedro Antonio Aguiar Pinheiro

176

177 Antonio Gilmar Giral dini

178

179 Ricardo Abdulmacih

180

181 Matias José de Sousa

182

183 Marcos Marques Cusin

184

185 Flávio Bandini Júnior

186

187 Marcelo Augusto Andrade Galhardo