

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 29/03/2022.

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

6
7 A reunião foi presidida por Sr. Marcelo Augusto Andrade Galhardo e secretariado por Ricardo
8 Abdulmacih. O Sr. Marcelo agradece a presença de todos e em seguida passa a palavra ao
9 Sr. Gilmar para informações sobre os investimentos em fevereiro/2022 e demais assuntos.

10
11 O Gilmar faz a apresentação do quadro de investimentos do SBCPREV relativo ao mês de
12 fevereiro/2022, dos enquadramentos perante a Resol. CMN 4.963/2021, através do relatório
13 analítico mensal oferecido pela Crédito e Mercado Consultoria.

14
15 **CENÁRIO INTERNACIONAL:**

16 No mercado internacional, o Fed elevou a taxa de juros para a faixa de 0,25% a 0,50% dentro
17 das expectativas do mercado. Segue com investidores atentos ao ritmo de aperto da política
18 monetária. Os desdobramentos da guerra na Ucrânia e novo lockdown na China, desta vez
19 em Xangai para conter casos de covid-19, também estão no radar.

20
21 A China divulgou notícias de estímulo ao mercado imobiliário e menor intervenção no mercado
22 das empresas de tecnologia com ações no exterior, trazendo um certo alívio no mercado
23 Asiático. Entretanto novo lockdown, desta vez em Xangai para conter casos de covid-19,
24 também estão no radar.

25
26 **CENÁRIO NACIONAL**

27 **BRASIL | Bolsa**

28 O Ibovespa terminou o mês de fevereiro/2022 em alta de (+) 0,89% aos 113.142 pontos. No
29 ano acumula alta de 7,94% e em 12 meses ainda está positivo em (+)2,824%. O Ibovespa
30 encerrou a última semana de março com uma valorização acumulada de 3,3%, aos 119.081
31 pontos, em meio à continuidade de entrada de fluxo estrangeiro e fechamento da curva de
32 juros.

33 Entretanto a percepção de maiores riscos fiscais e inflacionários tanto no mercado interno
34 como também no exterior ainda trará muita volatilidade.

35
36 **BRASIL | Juros**

37 A Selic foi elevada em 1,00% na última reunião do ano do COPOM ocorrida em 16/03/2022,
38 para 11,75% ao ano e sinalizou uma nova alta, mas agora na mesma proporção para a
39 próxima reunião. Juros encerraram a sessão da sexta-feira anterior em baixa, com novas
40 declarações do presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, de que a Selic deve ficar
41 em 12,75% ao final do ciclo e o pico da inflação deve ser em abril. Boletim FOCUS de
42 25/03/2022.

43
44 **BRASIL | Câmbio**

45 O dólar encerrou o mês em queda (-) 2,82%, cotado a R\$ 5,156. No ano apresenta queda de
46 (-) 7,51% e em 12 meses acumula queda de (-) 8,00%.

47 O dólar caiu 5,4% no acumulado da semana passada, a R\$ 4,746. A tendência global é de
48 estabilização ou valorização do dólar em razão da perspectiva de crescimento mais forte de
49 USA. Previsão de R\$ 5,25 no final do período conforme Boletim FOCUS de 25/03/2022.

50 A meta de inflação a ser perseguida pelo BC é de 3,50% em 2022, 3,25% para 2023 e 3,00
51 para 2024, sempre com intervalo de tolerância de 1,5 ponto exercício.

52 **PIB**

53 O mercado prevê que o PIB brasileiro para 2022 de (+) 0,50%, Boletim FOCUS de 25/03/2022

54 A taxa de inflação dos últimos doze meses fechou em 10,54%. Já o INPC, que é o indexador da maior
55 parte das despesas públicas, acumula alta de 10,80% em 12 meses.
56 As projeções para a inflação, medida pelo indicador do IPCA (Índice Nacional de Preços ao
57 Consumidor Amplo) para 2022 é de 6,86%, Boletim FOCUS de 25/03/2022.

58
59 COPOM SELIC em 11,75% a.a. no dia 16/03/2022.

60 IPCA FEVEREIRO 2022 Variação de (+) 1,01% com 1,56% no ano e 10,54% em 12 meses.
61 Sendo para 2022 fixada em 3,50%.

62 INPC FEVEREIRO 2022, foi de (+) 1,00% com 1,68% no ano e 10,80% em 12 meses.

63

64 **COMENTÁRIOS**

65 No mês de FEVEREIRO a curva de juros fechou trazendo rentabilidade positiva na Renda
66 Fixa e nos indicadores de IMA-B, IMA-B5 e IRF-M. (+) 0,52% no mês. Na Renda Variável a
67 bolsa teve desempenho positivo com alta de (+) 2,25% no mês. Nos investimentos no Exterior
68 o mês de fevereiro foi novamente destaque NEGATIVO em (-) 7,05% causado tanto pela
69 queda na preço das ações como também pela desvalorização do Dólar Americano em relação
70 ao Real.

71

72 O mês de março de 2022 se apresenta ainda com volatilidade. Entretanto até o presente
73 momento os indicadores de Renda Fixa estão com elevação considerável em IMA-B, IMA-
74 B5+, IMA-B5 e IRF e também na Renda Variável com a B-3 acima de 4,00% positivo até a
75 última sexta-feira. O cenário para o ano será bastante desafiador considerando ser ano
76 eleitoral, inflação elevada e Cenário Americano indicando elevação nas taxas de juros, o que
77 traz volatilidade e necessidade de manutenção de Selic elevada no Brasil e dólar se mantendo
78 em níveis muito altos.

79

80

81 Em seguida o Comitê debate as futuras alocações.

82 Definindo-se da seguinte forma: para a **Renda Fixa** a orientação para recursos novos é para
83 Fundos DI, IMA-B5 e Gestão Estratégica e/ou Dinâmica e Títulos Públicos atrelados ao IPCA,
84 Na **Renda Variável**, em razão da volatilidade elevada, não são boas as perspectivas, devendo
85 se ater a eventuais trocas de gestores por desempenho. Para **Investimentos no Exterior** a
86 orientação é manter nos atuais níveis e também alteração de gestores por desempenho.

87

88 Nesse contexto o Comitê analisou algumas possibilidades e após debates, restaram
89 aprovadas seguintes movimentações para recursos novos a serem creditadas em março/2022
90 e realocações:

91

92 **a)** Os recursos novos das contribuições do FFPREV que serão recolhidos no 5º dia útil de
93 abril de 2022, e os valores de todos os parcelamentos que serão recebidos em abril de
94 2022 ao FFPREV deverão ser utilizados na folha de pagamento do adiantamento da
95 primeira quinzena e na folha de pagamento do complemento do final do mês. Após
96 apurados os valores restantes serão direcionados a investimentos Santander FIC
97 Institucional RF REF DI - 02.224.354/0001-45.

98

99

100

101 **CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** O comitê debateu a atual alocação dos investimentos do
102 SBCPREV, onde apresenta em fevereiro/2022, 61,58% em Renda Fixa, 30,40% em Renda
103 Variável e 8,02% em Investimento no Exterior. Para 2022 as perspectivas para obtenção de
104 Metas Atuariais continuarão sendo desafiadoras já que se trata de ano eleitoral no Brasil, com
105 risco Fiscal elevado e inflação persistentemente alta, considerando a meta de 3,5% fixado
106 pelo Bacen para o exercício.

107 **RATIFICA-SE**, assim, a manutenção dos demais investimentos, considerando-se que a
108 diversificação da carteira se mantém adequada até o momento, ou, até deliberação em

109 contrário pelo Comitê de Investimentos, em reunião específica. Saliente-se que no mês de
110 FEVEREIRO/2022 o SBCPREV ficou na 282ª posição no ranking mensal do SIRU e em 420º
111 no ano e 367º em 12 meses, plataforma da Crédito & Mercado que contempla 427 RPPS no
112 mês, até 31/03/2022.

113

114 **DESEMPENHO NO MÊS DE FEVEREIRO 2022**

115 O Sr. Gilmar fez apresentação do desempenho dos nossos investimentos no mês de
116 FEVEREIRO de 2022, e os enquadramentos perante da Resol. CMN 4.963/2021, onde o
117 desempenho do SBCPREV foi de **(+) 0,38%, (-) 0,19% e (+) 1,08%**, no mês, no ano e em 12
118 meses, respectivamente.

119 **Saldos e Rentabilidade em FEVEREIRO 2022:**

120 **FFIN2** – saldo em 28.02.2022 R\$ 0,00 rentabilidade no mês de FEVEREIRO 2022 (-) 0,13%
121 rentabilidade no ano de 2022, (+) 0,56%;

122 **Meta Atuarial FFIN2** – em **FEVEREIRO 2022** (INPC + 4,00% aa) = (+) 1,30%, e no ano de
123 2022, (+) 2,31%.

124 **FFPREV** - saldo em 28.02.2022 R\$ 1.474.556.712,68 rentabilidade no mês FEVEREIRO 2022
125 (+) 0,38% e rentabilidade no ano de 2022, (-) 0,19%.

126 **Meta Atuarial FFPREV** – em **FEVEREIRO 2022** (INPC + 4,00 aa) (+) 1,30%, e no ano de
127 2022, (+) 2,31%.

128 **CONSOLIDADO** - saldo em 28.02.2022 R\$ 1.474.556.712,68 rentabilidade no mês de
129 FEVEREIRO 2022 (+) 0,37% e rentabilidade no ano de 2022, (-) 0,18%.

130 **Meta Atuarial Consolidado** – em **FEVEREIRO 2022** (INPC + 4,00% aa) = (+) 1,30%, e no
131 ano de 2022, (+) 2,31%.

132 **Encerramento:**

133 A reunião foi dada por encerrada as 11h00min com a proposta de que a próxima reunião do
134 Comitê de Investimentos será comunicada com antecedência para que todos possam
135 participar.

136

137 São Bernardo do Campo, 29 de março de 2022.

138

139 Marcelo Augusto Andrade Galhardo

140

141 Antonio Gilmar Giral dini

142

143 Matias José de Souza

144

145 Flávio Bandini Júnior

146

147 Ricardo Abdulmacih

148

149 Tatiana Moncayo Martins Rebucci

150

151 Marcos Marques Cusin