

Ata da Reunião Virtual do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 20/04/2022.

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

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

10
11 Gilmar comunica a todos a realização de movimentação realizada após reunião extraordinária
12 do Comitê de Investimentos de 12/04/2022, com compra de 12.000 NTN-B 2045 no valor total
13 de R\$ 49.911.132,28, assim como os resgates de Western Asset MACRO OPP DOLAR MM
14 IE - CNPJ: 23.872.712/0001-04 e Perfin Institucional FIC FIA CNPJ 10.608.762/0001-29.

15 A compra das NTN-B 2045, foi fechada com Bradesco, à taxa de 5,7030% aa, PU
16 4.159,261023, 12.000 NTN-B 2045 R\$ 49.911.132,27, on line, em razão do fechamento das
17 taxas no horário de fechamento da operação. Foram cotados além do Bradesco os seguintes
18 bancos/corretoras: Banco do Brasil, Safra, BTG Pactual, XP Investimentos, Banco Genial,
19 Itaú-Unibanco e CEFederal.

20
21 Em seguida o Gilmar faz a apresentação do quadro de investimentos do SBCPREV relativo
22 ao mês de março/2022, dos enquadramentos perante a Resol. CMN 4.963/2021, através do
23 relatório analítico mensal oferecido pela Crédito e Mercado Consultoria.

24
25 **CENÁRIO INTERNACIONAL:**

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

30
31 **CENÁRIO NACIONAL**

32 **BRASIL | Bolsa**

33 O Ibovespa terminou o mês de março/2022 em alta de (+) 6,06% aos 119.999 pontos. No ano
34 acumula alta de 14,48% e em 12 meses ainda está positivo em (+)2,89%, em meio à
35 continuidade de entrada de fluxo estrangeiro e fechamento da curva de juros.

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

38
39 **BRASIL | Juros**

40 A Selic foi elevada em 1,00% na última reunião do ano do COPOM ocorrida em 16/03/2022,
41 para 11,75% ao ano e sinalizou uma nova alta, mas agora na mesma proporção para a
42 próxima reunião. Entretanto dado o recrudescimento dos índices de inflação com expectativa
43 de mercado girando em torno de 7,50% em 2022.

44
45 **BRASIL | Câmbio**

46 O dólar encerrou o mês em queda (-) 7,70%, cotado a R\$ 4,7592. No ano apresenta queda
47 de (-) 14,63% e em 12 meses acumula queda de (-) 15,43%.

48 A tendência global é de estabilização ou valorização do dólar em razão da perspectiva de
49 crescimento mais forte de USA. Previsão de R\$ 5,25 no final do período conforme Boletim
50 FOCUS de 25/03/2022.

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

53 **PIB**

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

55 A taxa de inflação dos últimos doze meses fechou em 10,54%. Já o INPC, que é o indexador da maior
56 parte das despesas públicas, acumula alta de 11,73% em 12 meses.
57 As projeções para a inflação, medida pelo indicador do IPCA (Índice Nacional de Preços ao
58 Consumidor Amplo) para 2022 é de 6,86%, Boletim FOCUS de 25/03/2022.

59
60 COPOM SELIC em 11,75% a.a. no dia 16/03/2022.
61 IPCA MARÇO 2022 Variação de (+) 1,62% com 3,20% no ano e 11,30% em 12 meses. Sendo
62 para 2022 fixada em 3,50%.

63 INPC MARÇO 2022, foi de (+) 1,71% com 3,42% no ano e 11,73% em 12 meses.

64

65 **COMENTÁRIOS**

66 No mês de MARÇO a curva de juros fechou trazendo rentabilidade positiva na Renda Fixa e
67 nos indicadores de IMA-B, IMA-B5 e IRF-M. (+)3,23% no mês. Na Renda Variável a bolsa
68 teve desempenho positivo, gerando alta de (+) 4,59% no mês em nossos investimentos. Nos
69 investimentos no Exterior o mês de março foi novamente destaque NEGATIVO em (-) 5,18%
70 causado tanto pela queda no preço das ações como também pela desvalorização do Dólar
71 Americano em relação ao Real.

72

73 O mês de abril de 2022 se apresenta ainda com muita volatilidade. Entretanto até o presente
74 momento os alguns indicadores de Renda Fixa, como IMA-B e IMA-B5 estão em elevação.
75 Mas IMA-B5+ e IRF-M estão no campo negativo. Na Renda Variável com a B-3 com mais de
76 4,00% negativo até a presente data. O cenário para o ano será bastante desafiador
77 considerando ser ano eleitoral, inflação elevada e Cenário Americano indicando elevação nas
78 taxas de juros, o que traz volatilidade e necessidade de manutenção de Selic elevada no
79 Brasil.

80 Em seguida o Comitê debate as futuras alocações.

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

86

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

90

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

97

98 **CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** O comitê debateu a atual alocação dos investimentos do
99 SBCPREV, onde apresenta em março/2022, 61,98% em Renda Fixa, 30,70% em Renda
100 Variável e 7,32% em Investimento no Exterior. Para 2022 as perspectivas para obtenção de
101 Metas Atuariais continuarão sendo desafiadoras já que se trata de ano eleitoral no Brasil, com
102 risco Fiscal elevado e inflação persistentemente alta, considerando a meta de 3,5% fixado
103 pelo Bacen para o exercício.

104 **RATIFICA-SE**, assim, a manutenção dos demais investimentos, considerando-se que a
105 diversificação da carteira se mantém adequada até o momento, ou, até deliberação em
106 contrário pelo Comitê de Investimentos, em reunião específica. Saliente-se que no mês de
107 MARÇO/2022 o SBCPREV ficou na 5ª posição no ranking mensal do SIRU e em 170º no ano
108 e 241º em 12 meses, plataforma da Crédito & Mercado que contempla 282 RPPS no mês, até
109 18/04/2022.

110

111 **DESEMPENHO NO MÊS DE MARÇO 2022**

112 O Sr. Gilmar fez apresentação do desempenho dos nossos investimentos no mês de MARÇO
113 de 2022, e os enquadramentos perante da Resol. CMN 4.963/2021, onde o desempenho do
114 SBCPREV foi de **(+) 2,97%, (+) 2,79% e (+) 3,12%**, no mês, no ano e em 12 meses,
115 respectivamente.

116 **Saldos e Rentabilidade em MARÇO 2022:**

117 **FFPREV** - saldo em 31.03.2022 R\$ 1.528.183.927,73 rentabilidade no mês MARÇO 2022 (+)
118 2,97% e rentabilidade no ano de 2022, (+) 2,79%.

119 **Meta Atuarial FFPREV** – em **MARÇO 2022** (INPC + 4,00 aa) (+) 2,06%, e no ano de 2022,
120 (+) 4,42%.

121 **Encerramento:**

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

125

126 São Bernardo do Campo, 20 de abril de 2022.

127

128 Marcelo Augusto Andrade Galhardo

129

130 Antonio Gilmar Giral dini

131

132 Matias José de Souza

133

134 Flávio Bandini Júnior

135

136 Tatiana Moncayo Martins Rebucci

137

138 Marcos Marques Cusin

139