

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 26/05/2022.

1 Aos vinte e seis dias do mês de maio 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 Galhardo,
3 Diretor Superintendente do SBCPREV, Antonio Gilmar Giraladini – Diretor Financeiro e de Investimentos
4 do SBCPREV, Tatiana Moncayo Martins Rebucci, Flávio Bandini Júnior e Ricardo Abdulmacih.

5 Teve também a participação do Sr. Renan Foglia Calamia, economista e consultor da empresa de
6 Consultoria em Valores Mobiliários Crédito e Mercado e Simone Lopes, consultora responsável pelo
7 atendimento ao SBCPREV.

8
9 A reunião foi presidida por Sr. Marcelo Augusto Andrade Galhardo e secretariado por Flávio Bandini
10 Júnior. O Sr. Marcelo agradece a presença de todos e em seguida passa a palavra ao Sr. Renan para
11 informações sobre cenários econômicos e sobre os investimentos do SBCPREV em abril/2022.

12
13 O Sr. Renan faz apresentação dos Cenários Nacional e Internacional, conforme abaixo:

14
15 **CENÁRIO INTERNACIONAL:**

16 Ao longo do mês de abril, o mercado seguiu atento às repercussões do **conflito militar na Ucrânia**. As
17 sanções econômicas que vem sendo impostas à Rússia tem pressionado os preços de algumas
18 *commodities*, em especial o petróleo, o que se traduz em um aumento nos preços de combustíveis e
19 a manutenção da inflação em patamares mais elevados. O avanço do número de casos de **Covid-19**
20 **na China**, com a imposição de *lockdowns* em algumas cidades, é outro fator que tem preocupado os
21 investidores.

22 No mercado Americano, o Fed elevou a taxa em 0,50% e deverá elevar a taxa de juros para a faixa de
23 2,50% a 2,75% dentro das expectativas do mercado. Segue com investidores atentos ao ritmo de
24 aperto da política monetária e o desempenho da inflação.

25
26 **CENÁRIO NACIONAL**

27 **BRASIL | Bolsa**

28 O Ibovespa terminou o mês de abril/2022 em baixa de (-) 10,10% aos 107.876 pontos, no pior mês
29 desde março/2020 no início da pandemia do Covid-19. No ano acumula alta de (+) 2,91% e em 12
30 meses ainda está negativo em (-) 9,27%, em meio à grande volatilidade causada pela perspectiva de
31 elevação dos juros nos EUA, inflação cada vez mais alta e continuidade da guerra Ucrânia x Rússia.

32
33 **CARTEIRA DE INVESTIMENTOS**

34 Em seguida faz a apresentação do quadro de investimentos do SBCPREV relativo ao mês de abril/2022,
35 dos enquadramentos perante a Resol. CMN 4.963/2021, através do relatório analítico mensal
36 oferecido pela Crédito e Mercado Consultoria.

37 A Simone enfatiza que são poucos os RPPS que apresentam um grau tão grande de diversificação de
38 gestores e de estratégias, sendo que o SBCPREV se classifica nos “top 10” das Consultoria que eles tem
39 acesso.

40 Quanto ao direcionamento de novos investimentos e/ou realocações, orienta aproveitar a
41 oportunidade de Investimentos no Exterior considerando a desvalorização do dólar americano e
42 também a queda dos índices de bolsa americana. Na Renda Variável também enxerga oportunidade
43 para fundo de ações valor em razão da que dos índices da B3 nas proximidades dos 110.000 pontos,
44 como janela de oportunidade de entrada. Multimercados também poder ser analisados
45 principalmente os long biased.

46
47 **BRASIL | Juros**

48 A Selic foi elevada em 1,00% na última reunião do ano do COPOM ocorrida em 04/05/2022, para
49 12,75% ao ano e sinalizou uma nova alta, mas agora numa proporção menor para a próxima reunião
50 que será realizada em junho/2022. Entretanto dado o recrudescimento dos índices de inflação com

51 expectativa de mercado girando em torno de 7,89% em 2022, a expectativa agora é de que os juros
52 encerrem o ano entre 13,25% e 14,00%.

53

54 BRASIL | Câmbio

55 O dólar encerrou o mês em alta de (+) 3,85%, cotado a R\$ 4,9425. No ano apresenta queda de (-)
56 11,34% e em 12 meses acumula queda de (-) 8,99%.

57 A tendência global é de valorização do dólar em razão da perspectiva elevação dos juros nos EUA,
58 inflação cada vez mais alta e continuidade da guerra Ucrânia x Rússia. Previsão de R\$ 5,00 no final do
59 período conforme Boletim FOCUS de 29/04/2022.

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

62 PIB

63 O mercado prevê que o PIB brasileiro para 2022 de (+) 0,70%, Boletim FOCUS de 29/04/2022

64 A taxa de inflação dos últimos doze meses fechou em 12,13%. Já o INPC, que é o indexador de parte das despesas
65 públicas, acumula alta de 12,47% em 12 meses.

66 As projeções para a inflação, medida pelo indicador do IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor
67 Amplo) para 2022 é de 7,89%, Boletim FOCUS de 29/04/2022.

68

69 COPOM SELIC em 12,75% a.a. no dia 04/05/2022.

70 IPCA ABRIL 2022 Variação de (+) 1,06% com 4,29% no ano e 12,13% em 12 meses. Sendo para 2022
71 fixada em 3,50%.

72 INPC ABRIL 2022, foi de (+) 1,04% com 4,49% no ano e 12,47% em 12 meses.

73

74 COMENTÁRIOS

75 No mês de ABRIL a curva de juros fechou trazendo rentabilidade positiva na Renda Fixa e nos
76 indicadores de IMA-B, IMA-B5 e IRF-M. (+) 0,31% no mês. Na Renda Variável a bolsa teve desempenho
77 negativo, gerando perda de (-) 6,43% no mês em nossos investimentos. Nos investimentos no Exterior
78 o mês de abril foi novamente destaque NEGATIVO em (-) 7,32% causado tanto pela queda no preço
79 das ações como também pela desvalorização do Dólar Americano em relação ao Real.

80

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

87 Em seguida o Comitê debate as futuras alocações.

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

93

94 Nesse contexto o Comitê analisou algumas possibilidades e após debates, restaram aprovadas
95 seguintes movimentações para recursos novos e oriundos de resgates realizados em abril e maio de
96 2022 dos Fundos Perfin Institucional FIC FIA e WESTERN MACRO OPP DOLAR MM IE e que não foram
97 alocados em Investimentos no Exterior, em razão do atraso na renovação da Certificação no Pró-
98 Gestão e realocações:

99

- 100 a) Os recursos novos das contribuições do FFPREV que serão recolhidos no 5º dia útil de junho de
101 2022, e os valores de todos os parcelamentos que serão recebidos em junho de 2022 ao FFPREV
102 deverão ser utilizados na folha de pagamento do adiantamento da primeira quinzena e na folha

2

103 de pagamento do complemento do final do mês. Após apurados, os valores restantes serão
104 direcionados a investimentos Santander FIC Institucional RF REF DI - 02.224.354/0001-45.
105

106 **b)** Investir no Fundo MAG STRATEGY FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CNPJ
107 41.687.144/0001-45, o valor de R\$ 5.000.000,00, enquadrado no Art. 10-1 da Resol. CMN
108 4.963/2021, que tem limite de 10% do PL do RPPS.
109

110 **CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** O comitê debateu a atual alocação dos investimentos do SBCPREV,
111 onde apresenta em abril/2022, 64,03% em Renda Fixa, 29,06% em Renda Variável e 6,92% em
112 Investimento no Exterior. Para 2022 as perspectivas para obtenção de Metas Atuariais continuarão
113 sendo desafiadoras já que se trata de ano eleitoral no Brasil, com risco Fiscal elevado e inflação
114 persistentemente alta, considerando a meta de 3,5% fixado pelo Bacen para o exercício.

115 **RATIFICA-SE**, assim, a manutenção dos demais investimentos, considerando-se que a diversificação da
116 carteira se mantém adequada até o momento, ou, até deliberação em contrário pelo Comitê de
117 Investimentos, em reunião específica. Saliente-se que no mês de ABRIL/2022 o SBCPREV ficou na 180ª
118 posição no ranking mensal do SIRU e em 347ª no ano e 368ª em 12 meses, plataforma da Crédito &
119 Mercado que contempla 384 RPPS no mês, até 25/05/2022.
120

121 **DESEMPENHO NO MÊS DE ABRIL 2022**

122 O Sr. Gilmar fez apresentação do desempenho dos nossos investimentos no mês de ABRIL de 2022, e
123 os enquadramentos perante da Resol. CMN 4.963/2021, onde o desempenho do SBCPREV foi de (-)
124 **2,31%, (+) 0,41% e (-) 0,78%**, no mês, no ano e em 12 meses, respectivamente.

125 **Saldos e Rentabilidade em ABRIL 2022:**

126 **FFPREV** - saldo em 30.04.2022 R\$ 1.499.775.714,08 rentabilidade no mês ABRIL 2022 (-) 2,31% e
127 rentabilidade no ano de 2022, (+) 0,41%.

128 **Meta Atuarial FFPREV** – em **ABRIL 2022** (INPC + 4,00 aa) (+) 1,34%, e no ano de 2022, (+) 5,80%.

129 **Encerramento:**

130 Após análise e discussão o Comitê de Investimentos aprova na íntegra os relatórios de investimentos
131 relativos ao mês de abril/2022, que se encontram publicados no Portal de Transparência, e que estão
132 enquadrados na Política de Investimentos do SBCPREV bem como na Resol. CMN 4.963, de
133 25/11/2021. Em relação ao “Desenquadramento na Renda Fixa de 0,05%”, se deve à um erro na
134 aplicação em 27/04/2022 no Fundo Santander Renda Fixa Ref. DI PREMIUM FIC FI , que não está
135 enquadrado na Resol. CMN 4.963/2021 e que deveria ser realizado no Santander Ref. DI Institucional
136 PREMIUM FIC DE FI, tendo sido resgatado tão logo percebido o engano, em 10/05/2022. Também
137 consta um “desenquadramento passivo” no Fundo az Quest YIELD FIC de FI Renda Fixa LP, em razão
138 da redução no Patrimônio Líquido do Fundo, mas que já realizamos o resgate total em 16/05/2022.

139 A reunião foi dada por encerrada as 11h00min com a proposta de que a próxima reunião do Comitê
140 de Investimentos será comunicada com antecedência para que todos possam participar.
141

142 São Bernardo do Campo, 26 de maio de 2022.

143
144 Marcelo Augusto Andrade Galhardo

145
146 Antonio Gilmar Giral dini

147
148 Flávio Bandini Júnior

149
150 Tatiana Moncayo Martins Rebucci

151
152 Ricardo Abdulmacih