

1 Ata Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do  
2 Campo SBCPREV 30/05/2023.

3 Aos trinta dias do mês de maio de dois mil e vinte e três, às dez horas, foi realizada reunião, com  
4 participação dos seguintes membros: Marcelo Augusto Andrade Galhardo, Diretor Superintendente  
5 do SBCPREV, Antonio Gilmar Giral dini – Diretor Financeiro e de Investimentos do SBCPREV, Matias  
6 José de Sousa, Ricardo Abdulmacih e Flávio Bandini Júnior.

7 A reunião foi presidida por Sr. Marcelo Augusto Andrade Galhardo e secretariado por Antonio Gilmar  
8 Giral dini.

9 Inicialmente o Sr. Marcelo agradece a presença de todos e em seguida foi passada a palavra ao Sr.  
10 Gilmar para apresentação do relatório mensal dos investimentos relativo ao mês de abril 2023.

11 Na sequência o Sr. Gilmar faz apresentação do Relatório Analítico mensal do SBCPREV. Todos os  
12 investimentos se encontram enquadrados perante a Resol. CMN 4.963/2021 e na Política de  
13 Investimentos do SBCPREV para 2023.

14 Dando continuidade o Gilmar discorreu sobre os Cenários Internacional e Nacional salientando que a  
15 inflação generalizada mundialmente com elevação da taxa de juros tem afetado muito os  
16 investimentos em geral, tanto os de Renda Fixa, e também os de renda variável e investimentos no  
17 exterior. Destaca que a perspectiva de fechamento da curva de juros no mercado Brasileiro em razão  
18 da queda da inflação e possibilidade de início da redução da taxa Selic, se apresenta como enorme  
19 oportunidade de o SBCPREV capturar rentabilidades positivas consideráveis nos investimentos de  
20 Renda Fixa ( Títulos Públicos Federais da Carteira, IMA-B, IMA-B5 e IRF-M ), como também para a  
21 Renda Variável com a possível melhora no índice da B3.

22 **CENÁRIO INTERNACIONAL:**

23 Nos EUA, a ata da reunião de maio, na qual o Fed elevou a taxa de juros básica em 25 pb para o  
24 intervalo entre 5,00% e 5,25%, foi marcada pelo consenso sobre a persistência das pressões  
25 inflacionárias e pela discussão do fim do ciclo de aperto monetário. A respeito da evolução do  
26 cenário, além de manterem a avaliação que a inflação segue inaceitavelmente alta, os membros  
27 reconheceram que o ritmo de desinflação do núcleo está mais lento que o esperado.

28 *Bradesco Asset Management- Boletim Enfoque Macro economia@bram.bradesco.com.br*

29 Banco Central Europeu eleva juros na zona do Euro em 0,50%. Projeção é de que a inflação continue  
30 bastante elevada por mais tempo, diz a instituição.

31 [https://oglobo.globo.com/economia/financas/noticia/2023/03/banco-central-europeu-eleva-juros-](https://oglobo.globo.com/economia/financas/noticia/2023/03/banco-central-europeu-eleva-juros-em-050-ponto-percentual-no-6o-aumento-consecutivo.ghtml)  
32 [em-050-ponto-percentual-no-6o-aumento-consecutivo.ghtml](https://oglobo.globo.com/economia/financas/noticia/2023/03/banco-central-europeu-eleva-juros-em-050-ponto-percentual-no-6o-aumento-consecutivo.ghtml)

33 **Surpresa positiva com o desempenho da economia chinesa foi explicada pelo consumo das famílias.**

34 Confirmando os sinais mais favoráveis que têm se acumulado nos últimos meses, o PIB da China  
35 avançou 4,5% no primeiro trimestre deste ano na comparação com mesmo período do ano passado.

36 Combinando esses vetores e acreditando que a confiança será gradualmente restabelecida, esperamos  
37 crescimento do PIB de 5,7% em 2023.

38 *Bradesco Asset Management- Boletim Enfoque Macro economia@bram.bradesco.com.br*

39 **CENÁRIO NACIONAL:**

40 No Brasil, **Prévia da inflação mensal desacelerou na passagem de abril para maio, exibindo alta de**  
41 **0,51% no mês.** O IPCA-15 ficou abaixo da expectativa do mercado (0,64%) e da nossa projeção (0,65%),  
42 atingindo variação acumulada em 12 meses, inferior ao registrado no período anterior (4,07% ante  
43 4,20%).

44 *Bradesco Asset Management- Boletim Enfoque Macro economia@bram.bradesco.com.br*

45 **BRASIL | Juros**

46 No mercado doméstico, o novo arcabouço fiscal foi aprovado na Câmara dos Deputados e agora  
47 aguarda a aprovação no Senado Federal, previstas para meados de junho 2023.

48 Com isso, os juros nominais no Brasil mostraram fechamento em praticamente todos os vértices da  
49 curva. Previsão da Selic para 2023 12,50% aa e para 2024 10,00%aa, Boletim FOCUS de 29/05/2023

50 *Bradesco Asset Management- Boletim Enfoque Macro economia@bram.bradesco.com.br*

51 **BRASIL | Bolsa:**

52 O Ibovespa terminou o mês de abril/2023 em alta de (+) 2,50% aos 104.431 pontos. No ano acumula  
53 queda de (-) 4,83% e em 12 meses negativo em (-) 3,19%, em meio à grande volatilidade causada pela  
54 elevação dos juros nos EUA, na Europa e na Inglaterra e inflação cada vez mais alta, continuidade da  
55 guerra Ucrânia x Rússia, perspectiva de redução global no PIB mundial. No início do novo governo  
56 permanece a discussão no âmbito o novo arcabouço fiscal, assim como ao futuro do teto de gastos.

#### 57 BRASIL | Inflação:

58 A inflação medida pelo IPCA registrou variação positiva de (+) 0,71% em abril, acumulando 4,65% em  
59 12 meses. O cenário de inflação é desafiador e a economia global se encontra em um processo de  
60 desaceleração diante dos ajustes das taxas de juros, da persistência da inflação em níveis elevados e  
61 dos riscos geopolíticos presentes. Sendo que a meta para 2023 está fixada em 3,25%.

62 As projeções para a inflação, medida pelo indicador do IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor  
63 Amplo) para 2023 é de 5,71% e de 4,13% para 2024. Boletim FOCUS de 29/05/2023.

#### 64 BRASIL | Câmbio:

65 O câmbio Ptax encerrou abril/2023 com desvalorização de (-) 1,57%. O dólar comercial encerrou o mês  
66 de abril em queda de (-) 1,61%, cotado a R\$ 4,9874. No ano apresenta queda de (-) 5,51% e em 12  
67 meses acumula alta de (+) 1,66%.

68 A tendência global é de desvalorização do dólar em razão da perspectiva queda dos juros nos EUA já  
69 estar presente nas previsões do mercado. Na Zona do Euro, inflação cada vez mais alta e continuidade  
70 da guerra Ucrânia x Rússia. Previsão de R\$ 5,11 no final de 2023 e R\$ 5,17 para final de 2024. Boletim  
71 FOCUS de 29/05/2023.

72 A meta de inflação a ser perseguida pelo BC é de 3,25% para 2023 e 3,00 para 2024 e 2025, sempre  
73 com intervalo de tolerância de 1,5 ponto.

#### 74 BRASIL | PIB:

75 O mercado prevê que o PIB brasileiro para 2023 será de (+) 1,26% e de (+) 1,30% em 2024, Boletim  
76 FOCUS de 29/05/2023.

#### 77 CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:

78 Na sequência fez apresentação do Relatório Analítico da Carteira de Investimentos do SBCPREV,  
79 relativo ao mês de abril/2023, dos enquadramentos perante a Resol. CMN 4.963/2021, através do  
80 relatório analítico mensal oferecido pela Crédito e Mercado Consultoria.

#### 81 COMENTÁRIOS:

82 No mês de abril a curva de juros fechou consideravelmente trazendo rentabilidade positiva na Renda  
83 Fixa e nos indicadores de IMA-B, IMA-B5 e IRF-M (+) 1,93% no mês. A bolsa doméstica pesou  
84 positivamente no mês de abril, com o Ibovespa subindo (+) 2,50%, aos 104.431 pontos. Na Renda  
85 Variável a bolsa teve desempenho positivo, gerando ganho de (+) 1,52% no mês em nossos  
86 investimentos. Nos investimentos no Exterior o mês de abril teve retorno negativo de (-) 0,06%.

87 O mês de maio de 2023 se apresenta ainda com muita volatilidade. Os indicadores de Renda Fixa, como  
88 IMA-B, IMA-B5 e IRF-M e IMA-B5+ estão POSITIVOS em aproximadamente 2,50% “até a presente  
89 data”. Na Renda Variável com a B-3 POSITIVO em (+) 5,65% até a presente data. Investimentos no  
90 Exterior com S&P 500 apresentando (+) 0,86% POSITIVO, até a presente data. O cenário para o ano de  
91 2023 se mostra bastante desafiador considerando que o novo governo ainda não sinalizou claramente  
92 novo marco regulatório para o teto de gastos e o novo arcabouço fiscal. A inflação elevada e Cenário  
93 Americano e Internacional indicando elevação nas taxas de juros, ainda traz volatilidade e necessidade  
94 de manutenção de Selic elevada no Brasil e previsão de queda mundial do PIB, com possibilidade de  
95 recessão.

96 Em seguida o Comitê debate as futuras alocações.

97 Após discussões ficou definido da seguinte forma: para a Renda Fixa a orientação para recursos novos  
98 é para Fundos DI, IRF-M e IMA-B. IMA-B5 e Gestão Estratégica e/ou Dinâmica, aproveitando a  
99 perspectiva de queda iminente da taxa Selic e provável fechamento na curva de juros. Na Renda  
100 Variável, houve recuperação no índice da B3, na proximidade dos 111.000 pontos, se apresenta ainda  
101 como uma janela de oportunidade de entrada em fundos de ações valor e multimercados também  
102 podem ser analisados principalmente os long biased e Capital Protegido. Para Investimentos no  
103 Exterior a orientação é aproveitar a janela de queda considerável nas Bolsas de ações Americanas e no

104 dólar e voltar a olhar alguma oportunidade de novas alocações considerando que atualmente temos  
105 apenas 6,66% do PL em IE.

106 O Sr. Marcelo comenta de contatos recentes que vimos tendo com Gestores de Fundos de  
107 Investimentos, tais como Safra e MAG Investimentos. A MAG informou haver trocado o gestor  
108 responsável pelo Fundo MAG Strategy FIM - 41.687.144/0001-45, visando melhora na rentabilidade  
109 do Fundo. O Banco Safra apresentou em reunião novos gerentes de relacionamento e se propõe a  
110 apresentar Fundos que venham a fazer sentido para o SBCPREV.

111 Nesse contexto o Comitê analisou algumas possibilidades e, após debates, restaram aprovadas as  
112 seguintes movimentações para recursos novos e outras movimentações:

113 a) recursos novos das contribuições do FFPREV que serão recolhidos no 5º dia útil de junho de 2023,  
114 e os valores de todos os parcelamentos que serão recebidos em junho de 2023 ao FFPREV deverão  
115 ser utilizados na folha de pagamento do adiantamento da primeira quinzena e na folha de  
116 pagamento do complemento do final do mês. Após apurados, os valores restantes serão  
117 direcionados a investimentos Santander FIC Institucional RF REF DI - 02.224.354/0001-45. Caso  
118 haja necessidade de resgates do FFPREV para complemento da folha de pagamentos e chamadas  
119 de capital de FIP, deverá ser resgatado do Fundo Santander FIC Institucional RF REF DI -  
120 02.224.354/0001-45, se existir saldo.

121

122 CARTEIRA DE INVESTIMENTOS: O comitê debateu a atual alocação dos investimentos do SBCPREV,  
123 onde apresenta em abril/2023, 63,09% em Renda Fixa, 30,24% em Renda Variável e 6,66% em  
124 Investimento no Exterior. Para 2023 as perspectivas para obtenção de Metas Atuariais continuarão  
125 sendo desafiadoras considerando os cenários descritos acima.

126 RATIFICA-SE, assim, a manutenção dos demais investimentos, considerando-se que a diversificação  
127 da carteira se mantém adequada até o momento, ou, até deliberação em contrário pelo Comitê de  
128 Investimentos, em reunião específica. Saliente-se que no mês de ABRIL/2023 o SBCPREV ficou na 13ª  
129 posição no ranking mensal do SIRU e em 308º no ano e 410º em 12 meses, plataforma da Crédito &  
130 Mercado que contempla 439 RPPS no mês, até 29/05/2023.

131 DESEMPENHO NO MÊS DE ABRIL 2023:

132 O Sr. Gilmar fez apresentação do desempenho dos nossos investimentos no mês de ABRIL de 2023, e  
133 os enquadramentos perante da Resol. CMN 4.963/2021, onde o desempenho do SBCPREV foi de (+)  
134 1,68%, (+)3,29% e (+) 4,49%, no mês, no ano e em 12 meses, respectivamente.

135 Saldos e Rentabilidade em ABRIL 2023:

136 FFPREV - saldo em 30.04.2023 R\$ 1.584.364.735,72, rentabilidade no mês ABRIL 2023 (+) 1,68% e  
137 rentabilidade no ano de 2023, (+) 3,29%.

138 Meta Atuarial FFPREV – em ABRIL 2023 - INPC + 4,76 aa = (+) 0,86%, e no ano de 2023, (+) 3,96%.

139 Encerramento:

140 Após análise e discussão o Comitê de Investimentos aprova na íntegra os relatórios de investimentos  
141 relativos ao mês de abril/2023, que se encontram publicados no Portal de Transparência, e que estão  
142 enquadrados na Política de Investimentos do SBCPREV bem como na Resol. CMN 4.963, de  
143 25/11/2021.

144 A reunião foi dada por encerrada as 11h15min com a proposta de que a próxima reunião do Comitê  
145 de Investimentos será comunicada com antecedência para que todos possam participar.

146 São Bernardo do Campo, 30 de maio de 2023.

147

148 Marcelo Augusto Andrade Galhardo

149 Antonio Gilmar Giral dini

150 Flávio Bandini Júnior

151 Matias José de Sousa

152 Ricardo Abdulmacih