

Ata da Reunião Virtual do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 30/04/2020.

1 Aos trinta dias do mês de abril de dois mil e vinte, às dez horas e trinta minutos, foi
2 realizado reunião virtual com participação dos seguintes membros: Marcos Galante
3 Vial, Diretor Superintendente do SBCPREV, Antonio Gilmar Giraladini – Diretor
4 Administrativo e Financeiro do SBCPREV, Ricardo Abdulmacih, Tatiana Moncayo
5 Martins Rebucci, Flávio Bandini Júnior e Matias José de Sousa.

6 O Sr. Gilmar abriu a reunião agradecendo a participação de todos.

7 Relativamente à **Lei Municipal nº 6.886, de 25/03/2020**, que
8 autoriza realizar a **desvinculação emergencial de recursos (DER)** do Fundo
9 Financeiro – FFIN2, para fazer frente à eventuais aportes não efetivados pela
10 PMSBC, temos a seguinte situação no mês de abril/2020.

11 **APORTE FINANCEIRO EM ABRIL 2020 E UTILIZAÇÃO DOS RECURSOS DO**
12 **FFN2;** O aporte solicitado à PMSBC para a folha de pagamento de aposentados e
13 pensionistas do mês de abril de 2020 foi de R\$ 1.000.000,00 para o adiantamento
14 salarial do dia 15/04/2020 e de R\$ 30.602.628,15 para o final do mês. A Secretaria
15 de Finanças, através dos ofícios GSF nº 013/2020 e 014/2020, informa que não
16 haveria disponibilidade de caixa para realização dos Aportes solicitados, conforme
17 estabelecido na Lei Municipal nº 6.886, de 25.03.2020.

18 Considerando Inciso II, do § 4º, do Art. 2º, da Lei Municipal nº 6.886, de 25.03.2020,
19 e, considerando o menor impacto possível na rentabilidade, o Comitê de
20 Investimentos providenciou resgates dos seguintes Fundos: Santander FIC
21 Institucional RF REF DI - 02.224.354/0001-45, R\$ 1.000.000,00 e CEF FI IRF-M RF
22 LP - 14.508.605/0001-00, R\$ 30.602.628,15.

23 **Excedente da Meta Atuarial previsto na Lei Municipal nº 6.861/2019**

24 Relativamente ao Excedente da Meta Atuarial previsto na Lei Municipal nº
25 6.861/2019, em março/2020 o valor de R\$ 22.235.982,52 de responsabilidade
26 da PMSBC não foi efetuado conforme previsto no Art. 9º, da **Lei Municipal nº**
27 **6.886, de 25/03/2020.**

28 No mês de março/2020 a meta atuarial foi de 0,66% e a rentabilidade do FFIN2
29 foi de **(-) 10,62%**, sendo que houve um déficit de **(-)11,28%** correspondendo em
30 **(-) R\$ 112.531.827,77**. Assim o total que haveria a necessidade de recolhimento
31 adicional no aporte do mês correspondendo à devolução de valores até o limite
32 da utilização previsto na Lei Municipal nº 6.861/2029, no montante de R\$
33 40.023.322,11. Foi recebido o montante de R\$ 1.734.117,72 provenientes da
34 Câmara Municipal, Faculdade de Direito e IMASF, sendo a diferença de
35 responsabilidade da PMSBC no valor de R\$ 38.289.146,31. **Esse valor não será**
36 **integralizado no momento conforme previsto no Art. 9º, da Lei Municipal nº**
37 **6.886, de 25/03/2020.**

38
39 **CENÁRIO INTERNACIONAL:**

40 **EUA /CHINA**

41 A piora na crise do coronavírus atingiu em cheio a maioria dos países da Europa,
42 América, Ásia, etc. Com forte movimento de aversão a ativos de risco em todos os
43 mercados internacionais. Os investidores seguem tentando precificar os possíveis
44 impactos no crescimento econômico mundial. No entanto nenhuma perspectiva
45 existe até o momento. No mercado de commodities, petróleo em queda livre dado a

46 guerra de preços envolvendo Rússia e Arábia Saudita e a redução Global no
47 consumo dos países em razão da paralização da Economia.

48 CENÁRIO NACIONAL

49 BRASIL | Bolsa

50 O Ibovespa terminou março com queda de 29,90% aos 74.000 pontos. Entretanto o
51 mês de abril apresenta recuperação importante na faixa de 10% positivo. O "pânico"
52 tomou conta dos mercados com a disseminação do coronavírus e o "lockdown"
53 determinado pelas autoridades Municipais, Estaduais e Federais.

54 BRASIL | Juros

55 Considerando o cenário básico, o balanço de riscos e o amplo conjunto de
56 informações disponíveis, o Copom decidirá em 08/05/2020 um novo patamar para a
57 taxa Selic, com perspectivas de redução 3,75% para até 3,00% aa, dado o atual
58 cenário de pânico nos mercados e paralização quase que total da economia.

59 Entretanto percebe-se uma abertura nas taxas de juros a longo prazo e com isso
60 desenha-se forte queda nos títulos públicos federais com impacto direto na
61 rentabilidade dos Fundos IMA-B, IMA-B5 e IRF-M

62 BRASIL | Câmbio

63 O dólar continuou ganhando espaço frente ao real, terminando abril cotado a R\$
64 5,43. Novamente a demanda por proteção nos mercados internacionais fortaleceu a
65 moeda americana e o real seguiu em desvalorização acompanhando os pares
66 emergentes e o pânico do coronavírus.

67 BRASIL | Geral

69 Indicadores apontam quadro desalentador, com dados prévios de crescimento
70 NEGATIVO próximo de (-) 11,00% no PIB para 2020, mesmo diante de diversas
71 ações que estão sendo implementadas com vistas a preservação do emprego,
72 auxílio emergencial R\$ 600,00 pagos a mais de 50 milhões de brasileiros e auxílio
73 creditícios às empresas.

74
75 **COPOM SELIC** em 3,75% a.a. no dia 18/03/2020, próxima reunião em 08/04/2020.

76 **IPCA MARÇO 2020** Variação de 0,07% com 3,30% em 12 meses. Sendo para 2020
77 fixada em 4,00%.

78 **INPC MARÇO 2020**, foi de 0,18% com 3,31% em 12 meses.

79 COMENTÁRIOS

81 O mês de março apresentou elevada volatilidade na Renda Fixa, com rentabilidade
82 negativa nos indicadores de IMA-B, IMA-B5 e IRF-M. (-) 3,76%. Na Renda Variável o
83 mês de março foi muito negativo (-) 29,54%, assim como os investimentos no
84 Exterior (-) 0,86%.

85 O mês de abril de 2020 promete uma forte recuperação, mas com perspectivas de
86 recuperação muito lenta dos níveis anteriores a fevereiro/2020

87
88 Em seguida o Comitê debate as futuras alocações, que se apresenta como
89 oportunidade de alocação em Renda Variável e Investimentos no Exterior dado as
90 quedas vertiginosas nas Bolsa de Valores pelo Mundo e no Brasil, considerando que
91 no longo prazo esses ativos voltarão a se valorizar.

92
93
94
95
96
97
98
99
100
101
102
103
104
105
106
107
108
109
110
111
112
113
114
115
116
117
118
119
120
121
122
123
124
125
126
127
128
129
130
131
132
133
134
135
136
137
138
139
140
141
142
143
144

Definindo-se da seguinte forma: para a **Renda Fixa** a orientação para recursos novos é para IRF-M e IMA-B5, principalmente nos Fundos de Gestão Ativa, que veem se destacando e rentabilidade nos últimos tempos. A ênfase deverá ser dada à Renda **Variável e Investimentos no Exterior**. Poderá ser olhado também Fundos Multimercado descorrelacionado com o DI.

Nesse contexto o Comitê analisou algumas possibilidades e após debates e considerados eventual interrupção no recolhimento de contribuições previdenciárias patronais, decorrentes de Lei, restaram aprovadas seguintes movimentações para recursos novos a serem creditadas em maio 2020:

a) Os recursos novos das contribuições do FFPREV que serão recolhidos no 5º dia útil de maio de 2020, no montante aproximado de **R\$ 6.400.000,00** deverão ser investidos no Fundo CEF CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS – CNPJ 14.507.699/0001-95;

b) Resgatar **R\$ 6.400.000,00** do FFIN2 do Santander FIC RENDA FIXA IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS – CNPJ 13.455.117/0001-01 e Aplicar no Fundo CEF CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS – CNPJ 14.507.699/0001-95;

c) Os recursos da contribuição adicional da Reserva Técnica do FFIN2 no 5º dia útil de maio de 2020 no valor aproximado de **R\$ 1.500.000,00** e os valores dos parcelamentos que serão recebidos em maio/2020 do FFIN2 de aproximadamente **R\$ 1.500.000,00**, no Fundo Santander FIC Institucional RF REF DI - 02.224.354/0001-45, e comporão eventuais aportes não efetuados pela PMSBC em razão da Lei Municipal nº 6.886, de 25.03.2020.

d) CARTEIRA DE INVESTIMENTOS: O comitê debateu a atual alocação dos investimentos do SBCPREV, onde apresenta em Março /2020 71,10% em Renda Fixa, 22,26% em Renda Variável e 6,58% em Investimento no Exterior, entendendo que a alocação vem traduzindo a rentabilidade esperada relativamente à meta atuarial, com direcionamento para Gestores e Administradores devidamente credenciados e em Fundos aderentes à Política de Investimentos, Resolução CMN 3.922/2010 e Portaria MPS 519/2011.

RATIFICA-SE, assim, a manutenção dos investimentos até deliberação em contrário pelo Comitê de Investimentos, em reunião específica, apesar da forte queda na rentabilidade nos últimos dois meses, mas ainda que lentamente, com perspectivas de recuperação, não havendo previsão de nenhum resgate extemporâneo, evitando-se assim, realização de prejuízo.

DESEMPENHO NO MÊS DE MARÇO 2020

O Sr. Gilmar fez apresentação do desempenho dos nossos investimentos no mês de MARÇO de 2020, e os enquadramentos perante da Resol. CMN 3922/2010, onde o desempenho do SBCPREV foi de **(-) 10,68%**, **(-) 11,56%** e **(+) 1,84%**, no mês, no ano e em 12 meses, respectivamente.

Saldos e Rentabilidade em MARÇO 2020:

FFIN2 – saldo em 31.03.2020 R\$ 881.739.908,51 rentabilidade no mês de MARÇO 2020 **(-) 10,62%** rentabilidade no ano de 2020, **(-) 11,56%**.

Meta Atuarial FFIN2 – em **MARÇO 2020** (INPC + 5,87% aa) **(+) 0,66%**, e no ano de 2020, **(+) 1,99%**.

FFINPREV - saldo em 31.03.2020 R\$ 430.531.213,93 rentabilidade no mês MARÇO 2020 **(-) 10,79%** e rentabilidade no ano de 2020, **(-) 11,55%**.

145 **Meta Atuarial FFPREV** – em **MARÇO 2020** (INPC + 4,00 aa) (+) 0,51%, e no ano
146 de 2020, (+) 1,54%.

147

148 **CONSOLIDADO** - saldo em 31.03.2020 R\$ 1.312.271.122,44 rentabilidade no mês
149 de MARÇO 2020 (-) 10,68% e rentabilidade no ano de 2020, (-) 11,56%.

150 **Meta Atuarial Consolidado** – em **MARÇO 2020** (INPC + 5,26% aa) (+) 0,61%, e no
151 ano de 2020, (+) 1,84%.

152 **Encerramento:**

153 A reunião foi dada por encerrada às onze horas e quarenta e cinco minutos com a
154 proposta de que a próxima reunião do Comitê de Investimentos será comunicada
155 com antecedência para que todos possam participar.

156

157 São Bernardo do Campo, 30 de abril de 2020.

158

159

160 Marcos Galante Vial

161

162 Antonio Gilmar Giraladini

163

164 Tatiana Moncayo Martins Rebucci

165

166 Flávio Bandini Júnior

167

168 Ricardo Abdulmacih

169

170 Matias José de Sousa