

**Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 28/02/2020.**

1 Aos vinte e oito dias do mês de fevereiro de dois mil e vinte, às dez horas e  
2 trinta minutos, na sala de reuniões do SBCPREV, sita à Avenida Senador  
3 Vergueiro, 1751, SBC do qual participaram seus membros: Marcos Galante Vial,  
4 Diretor Superintendente do SBCPREV, Antonio Gilmar Giraladini – Diretor  
5 Administrativo e Financeiro do SBCPREV, Ricardo Abdulmacih, Tatiana  
6 Moncayo Martins Rebucci Flávio Bandini Júnior e Matias José de Sousa.

7 O Sr. Gilmar abriu a reunião agradecendo a presença de todos.  
8 Primeiramente explica sobre a “meta atuarial” do FFIN2. Trata-se da taxa  
9 atuarial adotada para o ano de 2020 que compõe a meta anual do fundo FFIN2  
10 seguindo orientações da Portaria MF nº 464 de 19 de novembro de 2018 e Portaria  
11 MF/SEPVT/SPrev nº 17 de 20 de maio de 2019.

12 A meta atuarial indicada foi de 5,87% + INPC, conforme identificação na planilha  
13 apresentada no artigo 1º da Portaria MF/SEPVT/SPrev nº 17, levando em  
14 consideração o número de anos de duração do passivo atuarial indicado pelo  
15 Relatório da Avaliação Atuarial de dezembro de 2019, no caso do fundo em  
16 repartição (Fundo Financeiro) 16,8 anos. Essa forma de cálculo é preconizada pelo  
17 artigo 55, inciso II, alínea “a”, da resolução nº 464, que indica a utilização dessa  
18 taxa, sendo essa, a prudencial em caso de RPPS’s com déficit no equacionamento  
19 Atuarial.

20 Na sequência o Sr. Gilmar informa que relativamente ao Excedente da Meta  
21 Atuarial previsto na Lei Municipal nº 6.861/2019, em Janeiro/2020, havia saldo  
22 anterior de R\$ 15.796.075,44. Neste mês foi utilizado o valor de R\$  
23 15.223.565,40, restando um saldo de R\$ 572.510,04.

24 No mês de janeiro/2020 a meta atuarial foi de 0,67% e a rentabilidade do FFIN2  
25 foi de 0,61%, sendo que houve um déficit de (-)0,06% correspondendo em R\$  
26 598.531,52. Dessa forma após compensado o valor do déficit houve a  
27 necessidade de recolhimento adicional no aporte do mês no valor de R\$  
28 26.021,48. Esse valor foi integralmente recolhido no FFIN2 e feito o  
29 investimento na forma prevista.

30  
31 **CENÁRIO INTERNACIONAL:**

32 **EUA /CHINA**

33 Os principais mercados internacionais encerraram os últimos pregões em forte  
34 queda. A piora na crise do coronavírus na China, Coréia do Sul, Itália e outros  
35 países da Europa, trouxeram um forte movimento de aversão a ativos de risco  
36 em todos os mercados internacionais. Os investidores seguem tentando  
37 precificar os possíveis impactos no crescimento econômico mundial e

38 principalmente da China. No mercado de commodities, petróleo e o minério de  
39 ferro acompanharam o movimento negativo.

## 40 CENÁRIO NACIONAL

### 41 **BRASIL | Bolsa**

42 O Ibovespa terminou a semana em forte queda, variação negativa de  
43 aproximadamente 10,00% saindo de 117.000 pontos para 102.000 pontos. A  
44 cautela dos investidores com a disseminação do coronavírus, inclusive com  
45 caso confirmado no Brasil e seus impactos econômicos, desencadeou uma  
46 onda de pânico nos mercados internacionais. O principal índice brasileiro  
47 apresentou a pior performance diária em 10 meses. Destaque para a queda das  
48 empresas com maior exposição a economia mundial como por exemplo a Vale,  
49 Petrobras, Suzano, JBS, Gerdau, etc.

### 50 **BRASIL | Juros**

51 Considerando o cenário básico, o balanço de riscos e o amplo conjunto de  
52 informações disponíveis, o Copom decidiu, por unanimidade, pela redução da  
53 taxa básica de juros em 0,25 ponto percentual, para 4,25% a.a. O Comitê  
54 entende que essa decisão reflete seu cenário básico e balanço de riscos para a  
55 inflação prospectiva e é compatível com a convergência da inflação para a meta  
56 no horizonte relevante para a condução da política monetária, que inclui o ano  
57 calendário de 2020 e, com peso crescente, o de 2021.

### 58 **BRASIL | Câmbio**

59 O dólar continua ganhando espaço frente ao real, cotado a R\$ 4,48.  
60 Novamente a demanda por proteção nos mercados internacionais fortaleceu a  
61 moeda americana e o real seguiu em desvalorização acompanhando os pares  
62 emergentes.

63

### 64 **BRASIL | Geral**

65 Indicadores apontam quadro de recuperação lenta, mas bastante regular o que  
66 leva a boas perspectivas para o mercado acionário nacional. Novas reformas  
67 deverão dar novo impulso na economia brasileira, caso sejam aprovadas no  
68 Congresso Nacional.

69

70 **COPOM SELIC** definida em 4,25% a.a. no dia 04/02/2020.

71 **IPCA JANEIRO 2020** Variação de 0,21% com 4,19% em 12 meses. Sendo para  
72 2020 fixada em 4,00%.

73 **INPC JANEIRO 2020**, foi de 0,19% com 4,30% em 12 meses.

74

75 COMENTÁRIOS

76 O mês de Janeiro apresentou baixa volatilidade na Renda Fixa, com  
77 rentabilidade positiva nos indicadores de IMA-B, IMA-B5 e IRF-M. com de  
78 fechamento positivo no mês de janeiro de 2020. Na Renda Variável o mês de  
79 janeiro foi positivo, muito embora com volatilidade elevada. Destaque no mês  
80 para Investimentos no Exterior agregados na Carteira do SBCPREV a partir de  
81 novembro/2019, com rentabilidade positiva de 4,40% no mês.

82 O mês de fevereiro de 2020 prometia boas perspectivas até meados do mês,  
83 mas passou a extremamente negativo a partir de 21.02.2020 após  
84 recrudescimento da epidemia do CORONAVÍRUS pelo mundo.

85

86 Em seguida o Comitê debate as futuras alocações, que se apresenta como  
87 oportunidade de alocação em Renda Variável e Investimentos no Exterior as  
88 quedas recentes nos indicadores, considerando as análises de especialistas que  
89 preveem para médio prazo a atual crise em razão do Coronavírus e dos  
90 possíveis estímulos que advirão de China e Europa para recuperação da  
91 economia.

92

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

98 Nesse contexto o Comitê analisou algumas possibilidades e após debates e  
99 análises comparativas de diversos Fundos, restaram aprovadas seguintes  
100 movimentações para recursos novos a serem creditadas em março 2020 e  
101 resgates que serão efetuados:

102 **a)** Os recursos novos das contribuições do FFPREV que serão recolhidos no 5º  
103 dia útil de março de 2020, no montante aproximado de **R\$ 8,4 milhões**  
104 deverão ser investidos no Fundo MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC  
105 FIA IE - CNPJ 33.913.562/0001-85;

106 **b)** Os recursos da contribuição adicional da Reserva Técnica do FFIN2 no  
107 quinto dia útil de março de 2020 no valor aproximado de **R\$ 1.500.000,00 e**  
108 **os valores dos parcelamentos que serão recebidos em fevereiro/2020 do**  
109 **FFIN2 de aproximadamente R\$ 1.500.000,00, acrescido de resgate no valor**  
110 **de R\$ 5.400.000,00 do Fundo Itaú Institucional ALOCAÇÃO DINÂMICA**  
111 **RF FIC - 21.838.150/0001-49, no Fundo MS GLOBAL OPPORTUNITIES**  
112 **ADVISORY FIC FIA IE - CNPJ 33.913.562/0001-85;**

113 **c)** RESGATAR do FFPREV, do Fundo BB Previdenciário RF IRF-M- CNPJ  
114 07.111.384/0001-69, R\$ 6.300.000,00 e APLICAR no Fundo BB  
115 MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE – CNPJ 17.413.636/0001-68;

116 **d)** RESGATAR do FFIN2, do Fundo BB Previdenciário RF IRF-M- CNPJ  
117 07.111.384/0001-69, R\$ 6.300.000,00 e APLICAR no Fundo BB  
118 MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE – CNPJ 17.413.636/0001-68;

119

120 **CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** O comitê debateu a atual alocação dos  
121 investimentos do SBCPREV, onde apresenta em Janeiro/2020 66,83% em Renda  
122 Fixa, 28,95% em Renda Variável e 4,02% em Investimento no Exterior,  
123 entendendo que a alocação vem traduzindo a rentabilidade esperada  
124 relativamente à meta atuarial, com direcionamento para Gestores e  
125 Administradores devidamente credenciados e em Fundos aderentes à Política  
126 de Investimentos, Resolução CMN 3.922/2010 e Portaria MPS 519/2011.

127 **RATIFICA-SE**, assim, a manutenção dos investimentos até deliberação em  
128 contrário pelo Comitê de Investimentos, em reunião específica, excetuando-se  
129 a movimentação descrita nos itens a, b, c e d acima.

### 130 **DESEMPENHO NO MÊS DE JANEIRO 2020**

131 O Sr. Gilmar fez apresentação do desempenho dos nossos investimentos no  
132 mês de JANEIRO de 2020, e os enquadramentos perante da Resol. CMN  
133 3922/2010, onde o desempenho do SBCPREV foi de **(+) 0,74%, (+) 0,74% e (+)**  
134 **16,95%**, no mês, no ano e em 12 meses, respectivamente.

135 O Gilmar salienta que esse desempenho, se dá, principalmente, pela grande  
136 diversificação dos investimentos e também pela participação em renda variável  
137 da ordem 28% em JANEIRO /2020, 4,02% em Investimentos no Exterior.

### 138 **Saldos e Rentabilidade em JANEIRO 2020:**

139 **FFIN2** – saldo em 31.01.2020 R\$ 1.010.543.900,53 rentabilidade no mês de  
140 JANEIRO 2020 (+) 0,61% rentabilidade no ano de 2020, (+) 0,61%.

141 **Meta Atuarial FFIN2** – em **JANEIRO 2020** (INPC + 5,87% aa) (+) 0,67%, e no ano  
142 de 2020, (+) 0,67%.

143

144 **FFINPREV** - saldo em 31.01.2020 R\$ 476.978.615,43 rentabilidade no mês  
145 JANEIRO 2020 (+) 1,02% e rentabilidade no ano de 2020, (+) 1,02%.

146 **Meta Atuarial FFPREV** – em **JANEIRO 2020** (INPC + 4,00 aa) (+) 0,52%, e no ano  
147 de 2020, (+) 0,52%.

148

149 **CONSOLIDADO** - saldo em 31.01.2020 R\$ 1.487.522.515,96 rentabilidade no  
150 mês de JANEIRO 2020 (+) 0,74% e rentabilidade no ano de 2020, (+) 0,74%.

151 **Meta Atuarial Consolidado** – em **JANEIRO 2020** (INPC + 5,26% aa) (+) 0,62%, e  
152 no ano de 2020, (+) 0,62%.

### 153 **Encerramento:**

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

157

158 São Bernardo do Campo, 28 de fevereiro de 2020.

159	
160	
161	Marcos Galante Vial
162	
163	Antonio Gilmar Giral dini
164	
165	Tatiana Moncayo Martins Rebucci
166	
167	Flávio Bandini Júnior
168	
169	Ricardo Abdulmacih
170	
171	Matias José de Sousa