

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 28/04/2016.

1 Aos vinte e oito dias do mês de abril de dois mil e dezesseis, às dez horas e
2 quinze minutos, na sala de reuniões do SBCPREV, sita à Avenida Senador
3 Vergueiro, 1751, do qual participaram seus membros: Antonio Gilmar Giral dini –
4 Diretor Administrativo Financeiro do SBCPREV exercendo interinamente a
5 Superintendência do SBCPREV, Ricardo Abdulmacih – Fiscal I – SF2 e Tatiana
6 Moncayo Martins Rebucci – Chefe da Seção de Orçamento e Apropriação –
7 SOPP-301, e Flávio Bandini Júnior, presidente do Conselho Administrativo do
8 SBCPREV e do Sr. Matias Jose de Sousa- CHEFE DE SEÇÃO- SF-202, membro do
9 Conselho Fiscal. Contou também com a participação da Consultoria de Valores
10 Mobiliários RISK OFFICE, representada pelo Sr. Rafael Bordim. A reunião foi
11 presidida por Antonio Gilmar Giral dini e secretariada por Ricardo Abdulmacih.

12 Iniciou-se a reunião com o Sr. Rafael da Risk Office discorreu sobre o cenário
13 Internacional (EUA, China, EURO), informando não ser ainda, promissor para os
14 investimentos e crescimento daquelas regiões.

15 No mercado Nacional destacou as melhorias nos indicadores do Boletim Focus
16 do Banco Central, com indicativos de queda da inflação, queda dos juros da
17 Selic, mas ainda indicativa de maior queda no PIB em 2016, mas com leve
18 recuperação já em 2017. Enfatizou que o aumento do desemprego e queda no
19 consumo vem contribuindo para a queda da inflação.

20 A “VOLATILIDADE” continua muito elevada e que o melhor a fazer é se manter
21 conservador nos investimentos, tanto novos como em movimentações. Sugeriu
22 manter os investimentos em **Renda Fixa** em IRF-M, CDI e IMA-B5 e ainda que
23 mais arriscado um pouco em IMA-B, considerando que o mercado de Fundos
24 IMA-B reduziu muito a “duration” , o que diminui sua volatilidade e poderia
25 aproveitar em algum momento uma rentabilidade mais elevada. Poder-se-ia
26 alterar a relação IMA-B x IMA-B5, hoje ao redor de 20% e 80% respectivamente
27 para 30% e 70% da alocação em IMA em nossa carteira de investimentos.

28 Novos recursos podem ser direcionados também para quaisquer Fundos com
29 esses indicadores em todas a Instituições previamente Credenciadas conforme
30 Portaria MTPS 519/2011 e alteração dada pela Portaria MTPS 300/2015.

31 Na **Renda Variável** percebeu-se uma notável recuperação do IBOVESPA em
32 março e também em abril, mas, recomenda-se ainda muita cautela.

33 Recomenda-se a manutenção dos investimentos e analisar alterações pontuais
34 de gestores, visando melhor desempenho nas mesmas estratégias e em fundos
35 Ativos e bem diversificados em termos de papéis (ações de várias empresas) e
36 não concentrados.

37 Dando continuidade o Sr. Rafael apresentou o desempenho do SBCPREV no
38 mês de março de 2016, e os enquadramentos perante da Resol. CMN
39 3922/2010, desempenho médio dos RPPS, composição da carteira, **VaR de**
40 **3,34%**, demonstrando Gestão ainda conservadora e conseguindo um
41 desempenho um pouco melhor que a mediana do mercado de RPPS.

42 O desempenho dos RPPS em março/2016, em 12 meses e no ano,
43 respectivamente o SBCPREV obteve 3,24%, 13,45% e 6,72%, a mediana dos
44 RPPS na mesma ordem: 2,25%, 12,66% e 5,25%.

45 O Conselheiro Flávio Bandini Júnior pronunciou-se em relação à preocupação
46 apresentada na última reunião do Conselho Administrativo, sobre nossos
47 investimentos no Fundo Imobiliário DOMO e pediu mais esclarecimentos ao Sr.
48 Gilmar. Este prontamente apresentou as explicações pertinentes e o que se
49 transcorreu na AGE 29/03/2016, onde os novos cotistas (FRAM Capital),
50 destituíram a Claritas Investimentos como Gestores e Indicaram a REAG
51 Investimentos. Informou que os procedimentos administrativos estão sendo
52 providenciados pela CEF que é Administradora, mas haverá discussões judiciais,
53 já que não houve transparência e pode haver conflitos de interesse entre a
54 Fram Capital e a REAG. Houve debates entre os participantes sobre a situação
55 futura desse Fundo. Na oportunidade o Gilmar salientou que na época da
56 adesão ao Fundo o mercado imobiliário estava em alta e o Cenário Econômico
57 era favorável. Além disso existia a possibilidade de haver ganhos indiretos para
58 o Município de SBC, já que diversas empresas poderiam se instalar naquele
59 edifício. Hoje o Cenário Econômico é totalmente adverso e o novo Gestor
60 poderá dar nova ênfase à locação das Lages proporcionando o rendimento
61 esperado pelo Regulamento do Fundo (IPCA+9%aa) e ainda propiciar a
62 recuperação do capital, através de valorização das cotas. A situação não está
63 definida e se comprometeu a trazer todas as informações para debate no
64 Comitê de Investimentos e apresentar esclarecimentos aos Conselheiros,
65 sempre que for necessário.

66

67 A rentabilidade Consolidada do SBCPREV em março de 2016 foi de 3,24% e a
68 mediana dos RPPS analisados pela Risk Office situou-se em 2,25%.

69 **Saldos e Rentabilidade em março de 2016:**

70 **FFIN2** – saldo em 31.03.2016 R\$ 535.180.875,54, rentabilidade no mês de
71 março 2016 (+) 3,45% e rentabilidade no ano de 2016, (+) 6,84%.

72 **FFINPREV** - saldo em 31.03.2016 R\$ 99.730.404,52 rentabilidade no mês março
73 2016 (+) 2,11% e rentabilidade no ano de 2016, (+) 6,08%.

74 **CONSOLIDADO** - saldo em 31.03.2016 R\$ 634.911.280,06 rentabilidade no mês
75 de março 2016 (+) 3,24% e rentabilidade no ano de 2016, (+) 6,72%.

76 **Meta Atuarial** – em março 2016 (INPC + 6%aa) (+) 0,93% e no ano de 2016, (+)
77 4,13%.

78 Antes do encerramento todos foram convidados para participar de um “CALL”,
79 apresentado por uma representante do BTG Pactual Infraestrutura II FIC FIP,
80 sobre a situação específica de uma das empresas investidas pelo Fundo, a SETE
81 BRASIL SONDAS.

82 A Sra. Maureem Melo iniciou o “call” se apresentando e passou as seguintes
83 informações:

84 -Que após muitos debates entre os sócios, houve consenso em solicitar a
85 Recuperação Judicial da Sete Brasil. Com isso obrigaria a Petrobrás a se
86 comprometer judicialmente a cumprir o que vier a ser acordado;

87 -Que haverá uma proposta formal para a Petrobrás, que deverá se manifestar
88 nos autos do processo de RJ, no prazo de 30 dias da notificação;
89 -Informou também que os investimentos do FIC FIP Infra II, que já teve a
90 chamada de capital de 40% do previsto, se deram assim: 20% Sete Brasil, 15%
91 GlobeNet, 3% Contrail e 2% taxa de administração.
92 -Salientou que com a distribuição de dividendos pela GlobeNet, praticamente
93 “zerou” as perdas de marcação a mercado com a Sete Brasil, inclusive com a
94 próxima marcação que levará a “zero” a avaliação da participação na Sete Brasil,
95 pela CEF que é administradora do Fundo.
96 -Concluiu dizendo que o BTG Pactual tem feito diligências no mercado buscando
97 viabilizar novas e rentáveis empresas para dar continuidade no FIP, conforme
98 previsto em seu regulamento.

99 **Encerramento:**

100 A reunião foi dada por encerrada às doze horas e dez minutos com a proposta
101 de que a próxima reunião do Comitê de Investimentos será comunicada com
102 antecedência para que todos possam participar.

103

104 São Bernardo do Campo, 28 de abril de 2016.

105

106

107 Antonio Gilmar Giral dini

108

109

110 Tatiana Moncayo Martins Rebucci

111

112

113 Ricardo Abdulmacih

114

115

116 Flávio Bandini Júnior

117

118

119

120 Matias Jose de Sousa

121