

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 29/11/2017.

1 Aos vinte e nove dias do mês de novembro de dois mil e dezessete, às dez horas, na sala de
2 reuniões do SBCPREV, sita à Avenida Senador Vergueiro, 1751, SBC, do qual participaram seus
3 membros: Marcos Galante Vial, Diretor Superintendente do SBCPREV, Antonio Gilmar Giral dini
4 – Diretor Administrativo e Financeiro do SBCPREV, Tatiana Moncayo Martins Rebucci, Ricardo
5 Abdulmacih e Matias José de Sousa. Contou também com a participação da Consultoria de
6 Valores Mobiliários ADITUS (ex RISK OFFICE), representada pelo Sr. Rafael Bordim. A reunião
7 foi presidida por Marcos Galante Vial e secretariado por Antonio Gilmar Giral dini.

8 O Sr. Marcos Galante Vial abriu a reunião agradecendo a presença de todos, e em seguida
9 passou a palavra ao Sr. Rafael.

10 Com a palavra o Sr. Rafael da Risk Office fez uma breve apresentação do estudo “ALM
11 Determinístico”, válido para o exercício de 2018, onde restou demonstrado a situação de
12 nossa carteira de investimentos “atual” e “otimizada”, com base em simulações por técnicas e
13 modelo de otimização, cenário base, premissas de retorno e estatísticas. Nossa carteira se
14 apresenta de forma geral bastante parecida com o “modelo otimizado”, tendo sido apontado
15 pequenos ajustes que poderão ser feitos durante os próximos exercícios e/ou utilizando
16 recursos novos. Esta situação também ficou demonstrada pela excelente diversificação que
17 vem sendo adotada pelo SBCPREV nos últimos anos, em Renda Fixa, Renda Variável,
18 Estruturados e também por Carteira Própria de Títulos Públicos Federais.

19 Em seguida passou a apresentar seu posicionamento sobre o Cenário Econômico Nacional e
20 Internacional informando que a volatilidade continua elevada, com a possibilidade da elevação
21 da taxas de juros no mercado Americano, fazendo com que os “estrangeiros” diminuam o
22 apetite por investimentos nos países emergentes. No cenário Nacional continua previsão de
23 queda da taxa Selic para 7% no última reunião do COPOM em dez/2017 e inflação sob controle
24 na casa dos 3% no ano de 2017.

25 Em razão do Cenário acima, na **Renda Fixa** a orientação para recursos novos é para IRF-M, DI,
26 IMA-B5 e por último IMA-B, embora este apresente no momento volatilidade ainda elevada.

27 Na **Renda Variável** como o SBCPREV já tem uma elevada exposição em relação à mediana de
28 mercado de RPPS, devemos ter um pouco de cautela.

29 Caso se decida por algum novo investimento para Fundos de gestão Ativa, SMALL CAP,
30 Dividendos ou ainda, Multimercados, já que este último vem aumentando sua exposição na RV
31 o que vai ao encontro da busca de mais rentabilidade.

32 Nesse momento o Sr. Marcos G. Vial, informou que em outubro já elevamos nossos
33 investimentos no FFPREV em renda variável, sendo que hoje a situação é de: 20% no FFIN@ e
34 10% no FFPREV.

35 **MUDANÇAS NA RESOL. CMN 3.922/2010 INTRODUZIDAS PELA RESOL. CMN 4.604/2017**

36 O Sr. Gilmar informa que a Secretaria de Previdência do MF, divulgou ontem novas orientações
37 alertando sobre que a alteração da legislação poderá acarretar na necessidade de
38 adequação da carteira de investimentos dos RPPS aos novos parâmetros estabelecidos
39 pela norma e para SRPPS/SPREV implicará na necessidade de adequação dos
40 Demonstrativos DAIR e DPIN junto ao sistema de acompanhamento dos investimentos
41 – CADPREV.

42 Embora a alteração já esteja vigente, o regulador deu o prazo de 180(Artigo 21) dias
43 para que os RPPS promovam os ajustes necessários em sua carteira de investimentos
44 para que seus ativos passem a observar os novos limites estabelecidos pela Resolução.
45 Nesse sentido o Comitê de Investimentos junto à Consultoria julgou mais adequado aguardar
46 mais tempo até que os “demonstrativos” estejam adequados e também os Regulamentos do FI
47 também sofram as alterações necessárias, bem como os sistemas próprios da Ministério da
48 Fazenda – CADPREV.

49 **DESEMPENHO NO MÊS DE OUTUBRO/2017**

50 Nesse momento o Sr. Rafael volta a falar sobre nossos investimentos e sobre o desempenho o
51 do SBCPREV no mês de Outubro de 2017, e os enquadramentos perante da Resol. CMN



52 3922/2010, onde o desempenho do SBCPREV foi de (-) 0,07%, (+) 14,44% e (+) 15,60%, no
53 mês, no ano e em 12 meses, respectivamente e VaR de 3,26 %. A mediana dos RPPS na mesma
54 ordem (+) 0,19%, (+) 10,47% e (+) 12,31%, refletindo desempenho muito superior à mediana
55 dos RPPS.

56

57 **Saldos e Rentabilidade em Outubro de 2017:**

58 **FFIN2** – saldo em 31.10.2017 R\$ 729.319.245,86 rentabilidade no mês de Outubro 2017 (-)
59 0,09% rentabilidade no ano de 2017, (+) 15,00%.

60 **FFINPREV** - saldo em 31.10.2017 R\$ 209.365.711,12 rentabilidade no mês Outubro 2017 (-)
61 0,07% e rentabilidade no ano de 2017, (+) 12,36%.

62 **CONSOLIDADO** - saldo em 31.10.2017 R\$ 933.413.978,22 rentabilidade no mês de Outubro
63 2017 (+) 2,08% e rentabilidade no ano de 2017, (+) 14,53%.

64 **Meta Atuarial** – em Outubro 2017 (INPC + 6%aa) (+) 0,86% e no ano de 2017, (+) 5,64%.

65 **Encerramento:**

66 A reunião foi dada por encerrada às doze horas com a proposta de que a próxima reunião do
67 Comitê de Investimentos será comunicada com antecedência para que todos possam
68 participar.

69

70 São Bernardo do Campo, 29 de Novembro de 2017.

71

72

73

74

75 Marcos Galante Vial

76

77

78

79 Antonio Gilmar Giral dini

80

81

82

83 Tatiana Moncayo Martins Rebucci

84

85

86

87 Ricardo Abdulmacih

88

89

90

91 Matias José de Sousa

92