

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 24/01/2018.

1 Aos vinte e quatro dias do mês de janeiro de dois mil e dezoito, às dez horas, na sala de reuniões do
2 SBCPREV, sita à Avenida Senador Vergueiro, 1751, SBC, do qual participaram seus membros: Fernando
3 Guimarães de Souza, Diretor Jurídico Previdenciário, respondendo pela Diretoria Superintendente do
4 SBCPREV, Antonio Gilmar Giral dini – Diretor Administrativo e Financeiro do SBCPREV, Tatiana Moncayo
5 Martins Rebucci, Ricardo Abdulmacih, Matias José de Sousa e Flávio Bandini Júnior. Contou também
6 com a participação da Consultoria de Valores Mobiliários ADITUS, representada pelo Sr. Rafael Bordim.
7 A reunião foi presidida por Antonio Gilmar Giral dini e secretariado por Tatiana Moncayo Martins
8 Rebucci.

9 O Sr. Gilmar abriu a reunião agradecendo a presença de todos e apresentou o Sr. Fernando Guimarães
10 de Souza, que está atualmente respondendo pela Diretoria Superintendente no período de ausência do
11 Sr. Marcos Galante Vial, que se encontra em licença de saúde.

12 Em seguida em razão de diversos desenquadramentos relativos ao % de participação no PL dos Fundos,
13 que atualmente pela alteração na Resol. CMN 3.922/2010, é de 15%, ante 25% na versão anterior,
14 propõe:

15 **1)a) RESGATAR OS SEGUINTE S FUNDOS:** FIA Caixa Brasil ETF CNPJ 15.154.236/0001-50, no valor
16 aproximado de R\$ 6.900.000,00, BNP Paribas Ace Ações IBRX - 04.362.333/0001-11, de valor
17 aproximado de R\$ 10.800.000,00 **b) APLICAR** os recursos oriundos desses resgates no Western Asset FI
18 Ações BDR Nível 1 CNPJ 19.831.126/0001-36, devidamente analisado pela ADITUS e Credenciado
19 perante a Portaria MPS 319/2011, com PL atual de R\$ 133.362.241,16, que somados aos novos
20 investimentos do SBCPREV no valor de R\$ 17.700.000,00 o PL iria para R\$ 151.062.241,10, que
21 representaria aproximadamente 11,70% do PL do Fundo, sem considerar novas captações realizadas
22 pela Western.

23 **2)a) RESGATAR R\$ 7.000.000,00 do Fundo Geração Futuro - GF Juro Real IMA-B - 19.419.157/0001-84,**
24 em razão de desenquadramento maior que 15% do PL; b) APLICAR no Fundo Santander FIC FI IMA-B5
25 Títulos Público- 13.455.117/0001/01.

26 **Após analisadas as propostas e intensos debates pelos membros presentes, a proposta foi aprovada**
27 **por unanimidade, devendo as providências operacionais, serem conduzidas pela Diretoria**
28 **Administrativa e Financeira.**

29 Nesse momento o Sr. Gilmar relatou que, além das mudanças propostas acima ainda teremos alguns
30 Fundos desenquadrados em relação às novas normas da Resol. CMN 3.922/2010, após as alterações
31 trazidas pelas Resol. CMN 4.604/17, mas que são desenquadramento “passivos” e que estamos dentro
32 do prazo para regularizar: RB Capital FII Renda II - 09.006.914/0001-34, Fundo Imobiliário (limite de 5%
33 do PL), temos atualmente 6,38%; Kinea FIP CNPJ 16.437.148/0001-28, temos atualmente 14,21% (
34 limite 5% do PL) e Itaú Institucional Capital Protegido Ibovespa FIM - 26.470.464/0001-55 – Fundo
35 Multimercado (limite 5% do PL) temos atualmente 24,62%.

36 Salientando que em relação aos dois últimos, trata-se de Fundos com data certa de desinvestimento e
37 que, portanto não é possível nenhuma ação do SBCPREV, para regularização. Quanto ao RB Capital FII
38 Renda II - 09.006.914/0001-34, a única situação que ainda depende de consulta ao Ministério da
39 Fazenda – Secretaria de Previdência, para futura decisão de desinvestimento, já que a própria Resol.
40 3.922/2010 e a Nota Técnica da Secretaria de Previdência traz previsão de “venda” de cotas com preço
41 pré-determinado. Será analisado oportunamente, na medida em que forem sendo esclarecidos com
42 mais detalhes as alterações.

43 Em razão de desenquadramento relativo ao Regulamento dos Fundos, temos os fundos Santander
44 Master DI e Corporate DI, se encontram desenquadrados em relação aos papéis de crédito privado que
45 o Fundo mantém em carteira. Já deixamos de fazer novos investimentos nesses Fundos e até final de
46 janeiro/2018, não restará mais nenhum valor investido nos mesmos.

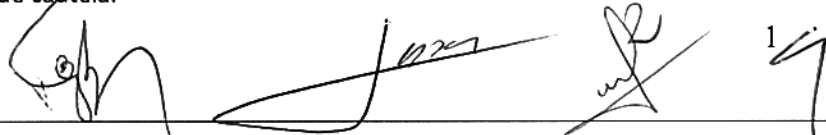
47 Com a palavra o Sr. Rafael da Aditus fez uma breve explanação sobre o Cenário Econômico
48 Internacional.

49 Informa que existe uma certa calma no mundo todo em geral, com crescimento do PIB, inflação baixa
50 e emprego em crescimento, deixando esse mercado relativamente estável.

51 Já para o Cenário Nacional embora com a inflação baixa, Selic baixa, emprego melhorando e PIB em
52 crescimento, a volatilidade continuará elevado em 2018, eminentemente pelo aspecto político e
53 incertezas em relação às eleições gerais.

54 Para a **Renda Fixa** a orientação para recursos novos é para IRF-M, DI, IMA-B5 e por último IMA-B,
55 embora este presente no momento volatilidade ainda elevada.

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



58 Caso se decida por algum novo investimento para Fundos de gestão Ativa, SMALL CAP, Multimercados e
59 também alguns novos produtos que estão aparecendo, voltados para o mercado externo.

60 **DESEMPENHO NO MÊS DE DEZEMBRO/2017**

61 O Sr. Rafael volta a falar sobre nossos investimentos e sobre o desempenho o do SBCPREV no mês de
62 DEZEMBRO de 2017, e os enquadramentos perante da Resol. CMN 3922/2010, onde o desempenho do
63 SBCPREV foi de (+) 1,59%, (+) 15,30% e (+) 15,30%, no mês, no ano e em 12 meses, respectivamente e
64 VaR de 2,08 %. A mediana dos RPPS na mesma ordem (+) 0,95%, (+) 11,77% e (+) 11,77%, refletindo
65 desempenho, no ano, muito superior à mediana dos RPPS.

66 Salientou-se que o SBCPREV se manteve em 1º lugar em “rentabilidade” no exercício de 2017, perante
67 os 367 RPPS analisados na plataforma SIRU, que é utilizado pela ADITUS para análise e
68 acompanhamento dos RPPS. O Rafael enfatiza que esse excelente desempenho se dá, principalmente,
69 pela grande variação dos investimentos e também pela participação em renda variável de
70 aproximadamente 18% em dez/2017, ante 5% do mercado de RPPS em geral.

71

72 **Saldo e Rentabilidade em DEZEMBRO de 2017:**

73 **FIN2** – saldo em 31.12.2017 R\$ 738.769.656,17 rentabilidade no mês de DEZEMBRO 2017 (+) 1,70%
74 rentabilidade no ano de 2017, (+) 15,71%.

75 **FFINPREV** - saldo em 31.12.2017 R\$ 228.558.775,96 rentabilidade no mês DEZEMBRO 2017 (+) 1,21% e
76 rentabilidade no ano de 2017, (+) 13,43%.

77 **CONSOLIDADO** - saldo em 31.12.2017 R\$ 967.328.432,13 rentabilidade no mês de DEZEMBRO 2017 (+)
78 1,59% e rentabilidade no ano de 2017, (+) 15,30%.

79 **Meta Atuarial** – em DEZEMBRO 2017 (INPC + 6%aa) (+) 0,72% e no ano de 2017, (+) 8,11%.

80 **Destaca-se aqui**, também, que o desempenho do SBCPREV (15,30%) em relação ao “benchmark”
81 constante da Política de Investimentos (30% CDI + 70% IMA-B = 12,04%), também foi superando com
82 folga.

83 **Encerramento:**

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

86

87 São Bernardo do Campo, 24 de Janeiro de 2018.

88

89

90

91

Fernando Guimarães de Souza

92

93

94

Antonio Gilmar Giraladini

95

96

97

98

99

Tatiana Moncayo Martins Rebucci

100

101

102

103

Ricardo Abdulmacih

104

105

106

107

Matias José de Sousa

108

109

110

111

Flávio Bandini Júnior