

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 29/11/2018.

1 Aos vinte e nove dias do mês de novembro de dois mil e dezoito, às nove horas e quarenta e cinco
2 minutos, na sala de reuniões do SBCPREV, sita à Avenida Senador Vergueiro, 1751, SBC do qual
3 participaram seus membros: Marcos Galante Vial, Diretor Superintendente do SBCPREV, Antonio
4 Gilmar Giral dini – Diretor Administrativo e Financeiro do SBCPREV, Marcelo Augusto Andrade
5 Galhardo, Flávio Bandini Júnior e Ricardo Abdulmacih. Contou também com a participação da
6 Consultoria de Valores Mobiliários ADITUS, representada pelo Sr. Rafael Rossoni e Hugo França. A
7 reunião foi presidida por Antonio Gilmar Giral dini e secretariado por Ricardo Abdulmacih.

8 O Sr. Gilmar abriu a reunião agradecendo a presença de todos.

9 Em seguida o Sr. Rafael Rossoni da ADITUS CONSULTORIA passou à apresentação de cenários
10 macroeconômicos que continuam internamente e externamente influenciados por questões
11 geopolíticas, no Brasil e no exterior sob forte influência da Política Externa dos USA x China e
12 possibilidade de elevação das taxas de juros nos EEUU o que acarretará fuga de recursos dos países
13 emergentes desencadeando provavelmente num futuro próximo ajustes na Taxa Selic. No Brasil
14 transcorrido as eleições o quadro ficou mais estável na expectativa de medidas reais de ajustes
15 fiscais. Entretanto o controle da inflação permanece com previsão de estabilidade em torno de 4% aa
16 em 2018 e 2019, portanto dentro da meta estabelecida pelo Banco Central, PIB em elevação e
17 desemprego em queda. Diante desses fatos a “volatilidade” ainda é elevada com estabilização da
18 Selic em 6,50% para o ano até meados de 2019.

19 Para a **Renda Fixa** a orientação para recursos novos é para IRF-M, DI, IMA-B5 e por último IMA-B.

20 Na **Renda Variável** a orientação é a manutenção dos percentuais atuais, considerando a volatilidade
21 causada pelas questões geopolíticas, mas, podendo ser direcionado algum recurso novo para Fundos
22 Ativos e Multimercados ou troca de gestores em razão de desempenho.

23 Enfatize-se que no mês foi realizado resgate de R\$ 35 milhões Fundo Itaú RPI Ações Ibovespa FICFI -
24 08.817.414/0001-10 (a realização se deu em novembro/2018, em razão de prazos de resgate (D+5)
25 e direcionado para o Fundo Itaú Institucional Ações Phoenix FIA -23.731.629/0001-07, cujo
26 desempenho nos últimos meses (ano, 12 e 24 meses), tem sido muito superior ao Itaú RPI. Houve
27 também aplicação nova de recursos do FFPREV no valor aproximado de R\$ 5,5 milhões no Fundo Itaú
28 Phoenix, como forma de diversificação e elevação do investimentos em Renda Variável no FFPREV,
29 com intuito de aproximar os Fundos FFIN2 e FFPREV nas mesmas estratégias de Renda Fixa e Renda
30 Variável, num futuro próximo.

31 O Sr. Marcelo Galhardo questionou se as mudanças implementadas pelo CMN através da Resol. CMN
32 4.695, de 27/11/2018, traria algum desconforto para nossos investimentos. O Sr. Rafael Rossoni
33 explicou que a intenção da Secretaria de Previdência é dar maior segurança aos RPPS através da
34 valorização de sistemas de governança mais robustos, trazendo tranquilidade para os gestores. O Sr.
35 Gilmar informou que a princípio não teria nenhuma alteração nos investimentos, mas, que os
36 critérios para novos investimentos foram alterados para Gestores ou Administradores que sejam
37 registrados no Banco Central do Brasil. Com isso, algum gestores/administradores pequenos ficaria
38 fora das regras. O Sr. Rafael enfatizou que esses Gestores/Administradores logo irão se aperfeiçoar e
39 buscar o enquadramento junto aos órgãos reguladores.

40 O Sr. Hugo França fez apresentação do Desempenho do Mercado de RPPS destacando a
41 rentabilidade de: 3,74% no mês, 7,68% no ano de 2018 e 8,95% em 12 meses, na mediana dos RPPS
42 analisados pela ADITUS.

43 **CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** O comitê debateu a atual alocação dos investimentos do SBCPREV,
44 entendendo que a alocação vem traduzindo a rentabilidade esperada relativamente à meta atuarial,
45 com direcionamento para Gestores e Administradores devidamente credenciados e em Fundos
46 aderentes à Política de Investimentos, Resolução CMN 3.922/2010 e Portaria MPS 519/2011,
47 **RATIFICANDO** a manutenção desses investimentos até deliberação em contrário pelo Comitê de
48 Investimentos, em reunião específica.

49 Alertou que se atente para as taxas de juros das NTN-B, onde se viu em outubro de 2018 um
50 “fechamento” (queda) o que refletiu em rentabilidade elevada nos investimentos atrelados a IMA-B,
51 IRF-M, etc., mas que num futuro próximo poderá se elevar novamente (abrir), o que poderá

52 ocasionar a devolução dos ganhos deste mês. Mas, pode representar oportunidade para novas
53 compras de Títulos Públicos do Tesouro Nacional, caso eles fiquem acima de 6% aa ou próximo dessa
54 taxa.

55 **DESEMPENHO NO MÊS DE OUTUBRO 2018**

56 O Sr. Hugo França fez apresentação do Desempenho do Mercado de RPPS destacando a
57 rentabilidade de: 3,74% no mês, 7,68% no ano de 2018 e 8,95% em 12 meses, na mediana dos RPPS
58 analisados pela ADITUS, com Var de 2,83%.

59 O Sr. Rafael volta a falar sobre nossos investimentos e sobre o desempenho do SBCPREV no mês de
60 OUTUBRO de 2018, e os enquadramentos perante da Resol. CMN 3922/2010, onde o desempenho
61 do SBCPREV foi de (+) **4,83%**, (+) **9,68%** e (+) **10,18%**, no mês, no ano e em 12 meses,
62 respectivamente e **VaR de 4,64 %**. A mediana dos RPPS na mesma ordem (+) **3,74%**, (+) **7,68%** e (+)
63 **8,95%**, e **VaR de 2,83%** refletindo desempenho, no ano, superior à mediana dos RPPS.

64 O Gilmar salientou-se que o SBCPREV está colocado **8º lugar em "rentabilidade"** no exercício de
65 2018, perante os 422 RPPS analisados na plataforma SIRU, que é utilizado pela ADITUS para análise e
66 acompanhamento dos RPPS (**12º lugar no mês e 5º lugar em 12 meses**). O Rafael enfatiza que esse
67 excelente desempenho se dá, principalmente, pela grande diversificação dos investimentos e
68 também pela participação em renda variável de aproximadamente 17% em Outubro /2018, ante 7%
69 do mercado de RPPS em geral.

70

71 **Saldos e Rentabilidade em OUTUBRO 2018:**

72 **FFIN2** – saldo em 31.10.2018 R\$ 829.420.780,22 rentabilidade no mês de OUTUBRO 2018 (+) 4,90%
73 rentabilidade no ano de 2018, (+) 9,58%.

74 **FFINPREV** - saldo em 31.10.2018 R\$ 296.873.872,59 rentabilidade no mês OUTUBRO 2018 (+) 4,64%
75 e rentabilidade no ano de 2018, (+) 8,94%.

76 **CONSOLIDADO** - saldo em 31.10.2018 R\$ 1.126.294.652,81 rentabilidade no mês de OUTUBRO 2018
77 (+) 4,83% e rentabilidade no ano de 2018, (+) 9,68%.

78 **Meta Atuarial** – em **OUTUBRO 2018** (INPC + 6%aa) (+) 0,91% e no ano de 2018, (+) 8,70%.

79 **Encerramento:**

80 A reunião foi dada por encerrada às onze horas e trinta minutos com a proposta de que a próxima
81 reunião do Comitê de Investimentos será comunicada com antecedência para que todos possam
82 participar.

83

84 São Bernardo do Campo, 29 de Novembro de 2018.

85

86

87

88 
Marcos Galante Vial

89

90

91

92 
Antonio Gilmar Giral dini

93

94

95

96 
Marcelo Augusto Andrade Galhardo

97

98

99

100 
Flávio Bandini Júnior

101

102

103


Ricardo Abdulmacih