

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPREV 26/10/2018.

1 Aos vinte e seis dias do mês de outubro 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 Giraladini – Diretor Administrativo e Financeiro do SBCPREV, Tatiana Moncayo Martins
5 Rebucci, Flávio Bandini Júnior e Matias José de Sousa. Contou também com a participação da
6 Consultoria de Valores Mobiliários ADITUS, representada pelo Sr. Rafael Rossoni e Mauricyo Sforcin.
7 A reunião foi presidida por Antonio Gilmar Giraladini e secretariado por Tatiana Moncayo Martins
8 Rebucci.

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

10 Em seguida o Sr. Mauricyo Sforcin, Diretor da ADITUS apresentou o Sr. Rafael Rossoni que substituiu
11 o Sr. Rafael Bordini que se desligou da empresa. Dando continuidade o Sr. Rafael passou à
12 apresentação de cenários macroeconômicos que continuam internamente e externamente
13 influenciados por questões geopolíticas, no Brasil pelo transcorrer de eleições gerais e no exterior
14 sob forte influência da Política Externa dos USA x China e possibilidade de elevação das taxas de juros
15 nos EEUU o que acarretará fuga de recursos dos países emergentes desencadeando provavelmente
16 num futuro próximo ajustes na Taxa Selic, revisão de taxa de inflação, PIB, etc.. Diante desses fatos
17 muita “volatilidade” ainda é esperado nos mercados globais e nacional.

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

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

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

28 Alertou que se atente para as taxas de juros das NTN-B, onde se viu em outubro de 2019 um
29 “fechamento” (queda) o que deverá refletir em rentabilidade elevada nos investimentos atrelados a
30 IMA-B, IRF-M, etc., mas que num futuro próximo poderá se elevar novamente (abrir), que poderá
31 ocasionar a devolução dos ganhos deste mês. Mas, pode representar oportunidade para novas
32 compras de Títulos Públicos do Tesouro Nacional, caso eles fiquem acima de 6% aa ou próximo dessa
33 taxa.

34 **DESEMPENHO NO MÊS DE SETEMBRO 2018**

35 O Sr. Rafael volta a falar sobre nossos investimentos e sobre o desempenho do SBCPREV no mês de
36 SETEMBRO de 2018, e os enquadramentos perante da Resol. CMN 3922/2010, onde o desempenho
37 do SBCPREV foi de (+) 0,41%, (+) 4,62% e (+) 5,03%, no mês, no ano e em 12 meses, respectivamente
38 e VaR de 2,96 %. A mediana dos RPPS na mesma ordem (+) 0,58%, (+) 4,02% e (+) 5,22%, e VaR de
39 1,58% refletindo desempenho, no ano, superior à mediana dos RPPS.

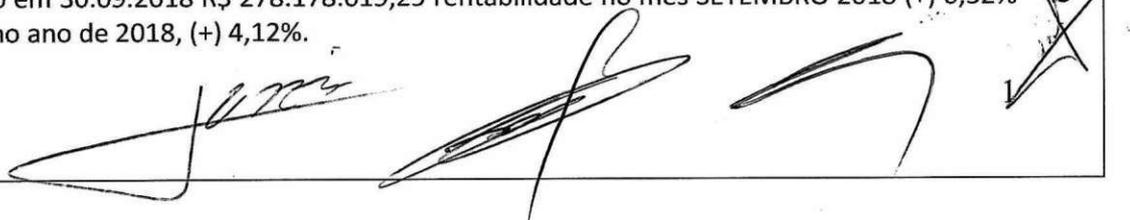
40 Salientou-se que o SBCPREV está colocado 123º lugar em “rentabilidade” no exercício de 2018,
41 perante os 439 RPPS analisados na plataforma SIRU, que é utilizado pela ADITUS para análise e
42 acompanhamento dos RPPS (375º lugar no mês e 203º lugar em 12 meses). O Rafael enfatiza que
43 esse excelente desempenho se dá, principalmente, pela grande diversificação dos investimentos e
44 também pela participação em renda variável de aproximadamente 17% em Setembro /2018, ante 7%
45 do mercado de RPPS em geral.

46
47 **Saldos e Rentabilidade em SETEMBRO 2018:**

48 **FFIN2** – saldo em 30.09.2018 R\$ 788.899.304,50 rentabilidade no mês de SETEMBRO 2018

49 (+) 0,37% rentabilidade no ano de 2018, (+) 4,46%.

50 **FFINPREV** - saldo em 30.09.2018 R\$ 278.178.019,29 rentabilidade no mês SETEMBRO 2018 (+) 0,52%
51 e rentabilidade no ano de 2018, (+) 4,12%.



52 **CONSOLIDADO** - saldo em 30.09.2018 R\$ 1.067.077.323,79 rentabilidade no mês de SETEMBRO 2018
53 (+) 0,41% e rentabilidade no ano de 2018, (+) 4,62%.

54 **Meta Atuarial** – em **SETEMBRO 2018** (INPC + 6%aa) (+) 0,74% e no ano de 2018, (+) 7,72%.

55 **Encerramento:**

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

59

60 São Bernardo do Campo, 26 de Outubro de 2018.

61

62

63

64 
Marcos Galante Vial

65

66

67

68 
Antonio Gilmar Giraladini

69

70

71

72 
Tatiana Moncayo Martins Rebucci

73

74

75

76 
Flávio Bandini Júnior

77

78

79

80 
Matias José de Sousa