

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPrev. 18/11/2014 .

1 Aos dezoito dias do mês de novembro de dois mil e quatorze, as nove hora e quarenta
2 minutos, na sala de reuniões do SBCPREV, sita à Avenida Senador Vergueiro, 1751, do qual
3 participaram seus membros: Glória Satoko Konno – Superintendente do SBCPREV, Antonio
4 Gilmar Giral dini – Diretor Administrativo Financeiro do SBCPREV e Tatiana Moncayo
5 Martins Rebucci – Chefe da Seção de Orçamento e Apropriação – SOPP-301 e Ricardo
6 Abdulmacih – Fiscal I – SF2. Contou também com a participação da Consultoria de Valores
7 Mobiliários RISK OFFICE, representada pelo Sr. Ronaldo de Oliveira – Diretor Executivo e
8 como convidados: Sr. Edson Barbosa Sobrinho – Diretor Previdenciário do SBCPREV,
9 Henrique Aparecido Vicente – Contador do SBCPREV , Marcos Marques Cusin – Supervisor
10 de Tesouraria do SBCPREV. Também como convidados os seguintes representantes do
11 Conselho Administrativo do SBCPREV: Marcelo Augusto Andrade Galhardo, Nemias
12 Cordeiro de Albuquerque e Karla Andréa Ribeiro Santana, e, como representantes do
13 Conselho Fiscal do SBCPREV e Matias José de Souza e Tatiana Moncayo Martins Rebucci. A
14 reunião foi presidida por Glória Satoko Konno e secretariada por Antonio Gilmar Giral dini.
15 Com a palavra o Sr. Gilmar informou a pauta que seria apresentada na reunião:
16 Enquadramento do Investimentos e sua situação perante metas e Cenários Econômicos;
17 Estudo de ALM Determinístico (Asset-Liability Management) e Política de Investimentos
18 2015. Antes de passar a palavra ao Sr. Ronaldo o Sr. Gilmar informou sobre a liquidação
19 antecipada do FIDC ABERTO BCSUL VERAX CPP 360, ligado ao Banco Cruzeiro do Sul – Em
20 Liquidação Extrajudicial, decisão tomada em AGC realizada no Rio de Janeiro, em
21 14.11.2014, da qual participou.

22 **Quadro de Investimentos e Cenário Econômico:**

23 Com a palavra o Sr. Ronaldo da Risk Office apresentou nosso Quadro de Investimentos
24 Consolidado, informando que todos os investimentos se encontram “enquadrados”
25 perante todas as exigências previstas na Resol CMN 3922/2010 e Portaria MPS 519/2011.
26 Demonstrou a rentabilidade do RPPS no mês (1,44%) e no ano (11,78%), salientando
27 termos ultrapassado em quase 2% a meta atuarial no período (10,24%).

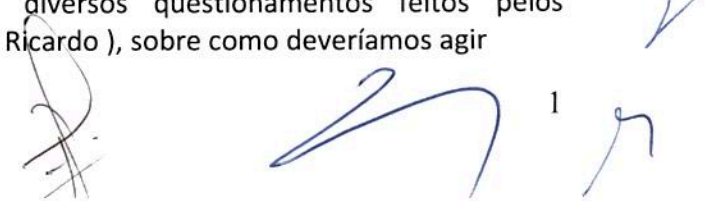
28 Traça rapidamente uma demonstração sobre o Cenário Econômico Nacional que deverá se
29 manter ainda muito volátil no curto prazo na Renda Fixa e na Renda Variável.

30 **ALM Determinístico:**

31 O do Estudo de ALM é uma medida importante na gestão dos planos de benefícios que é
32 mensurar as obrigações, ou seja, dimensionar o que será necessário para honrar os
33 compromissos até que o último participante do plano receba integralmente o pagamento
34 do benefício. O ALM (Asset Liability Management ou Gestão Ativo/Passivo) faz exatamente
35 isso, estabelece uma estratégia de aplicação dos ativos financeiros no longo prazo, onde se
36 procura compatibilizar o fluxo de entrada de recursos com o pagamento de benefícios
37 futuros (passivo), de modo que a entidade obtenha, ao longo do tempo, a melhor
38 rentabilidade possível, com mínimo de risco.

39 Ainda dentro da demonstração do ALM o Sr. Ronaldo apresentou o Quadro de
40 Investimentos obtidos através da técnica de ALM com a sugestão de **alocação ideal**, onde
41 se prevê redirecionamentos na Renda Fixa para NTN-B e na Renda Variável para Fundos de
42 Ações e Referenciados (Estudo de ALM será enviado por e-mail para Comitê de
43 Investimentos, Conselho Fiscal e Conselho Administrativo).

44 Considerando essas apresentações houve diversos questionamentos feitos pelos
45 participantes (Glória, Gilmar, Tatiana, Matias, Ricardo), sobre como deveríamos agir



46 a partir de agora com nossos investimentos.
47 Questionado pela Sra. Tatiana sobre oportunidade de aproveitar a queda do IBOVESPA
48 para as adequações da Renda Variável, o Sr. Ronaldo confirmou que de fato existe hoje
49 essa oportunidade e que o SBCPREV poderia aproveitar e se colocando à disposição para
50 análises de enquadramento dos Fundos que vierem a ser apresentados pelos Gestores
51 Credenciados.

52 Assim, o Sr. Ronaldo orientou o seguinte: Na medida do possível buscar adequação para a
53 Carteira de Títulos Públicos Federais aproveitando as janelas de oportunidade na medida
54 em que vai se elevando as taxas de juros pagas pelo mercado e aproveitando sempre que
55 necessário as novas entradas de recursos. Poderíamos elevar nossa carteira para
56 aproximadamente R\$ 130 milhões, entre Fundo Financeiro e Fundo Previdenciário.
57 Enquanto não se adequa essa carteira a orientação ratificada pelos membros do Comitê de
58 Investimentos, será de manter a Carteira na forma em que está hoje e os recursos novos,
59 resgates eventuais, juros de NTN, dividendos, recursos transitórios do FFIN1,
60 parcelamentos, etc., direcionar para Fundos DI, IMA-B5 ou IRFM1, até que se defina em
61 reunião de Comitê de Investimentos para outras alocações.

62 **Política de Investimentos:**

63 Dando prosseguimento o Sr. Ronaldo apresentou uma análise prévia da Política de
64 Investimentos 2015, onde se discutiu os percentuais de enquadramento perante a Resol.
65 CMN 3922/2010, que será formalizada pelo Comitê de Investimentos na próxima reunião a
66 ser realizada em 26.11.2014. Após intenso debate definiu-se pela “manutenção” no limite
67 de no mínimo R\$ 2 bilhões sob Gestão de Administradores e Gestores de Fundos, para
68 investimentos do SBCPREV. Demais itens analisados: Benchmark, Grau de Investimentos
69 para Fundos de Crédito, VAR e meta atuarial foram mantidas as apresentadas e que são as
70 mesmas de 2014.

71
72 A reunião foi dada por encerrada às doze horas e vinte minutos com a proposta de que a
73 próxima reunião do Comitê de Investimentos será no dia 26.11.2014, onde será discutida e
74 finalizada a Política de Investimentos 2015, para ser enviada ao Conselho Administrativo
75 até 05.12.2014, por ocasião da próxima reunião daquele Conselho.

76
77 São Bernardo do Campo, 18 de novembro de 2014.

78
79
80 
81 Glória Satoko Konno

82
83 
84
85 Tatiana Moncayo Martins Rebucci

86
87 
88
89 Antonio Gilmar Giraladini

90
91 
92
93 Ricardo Abdulmacih