

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de São Bernardo do Campo SBCPrev. 03/10/2014 .

1 Aos três dias do mês de outubro 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
3 qual participaram seus membros: Glória Satoko Konno – Superintendente do SBCPREV,
4 Antonio Gilmar Giral dini – Diretor Administrativo Financeiro do SBCPREV e Tatiana
5 Moncayo Martins Rebucci – Chefe da Seção de Orçamento e Apropriação – SOPP-301.
6 Contou também com a participação da Consultoria de Valores Mobiliários RISK OFFICE,
7 representada pelo Sr. Marcos Augusto Paro de Almeida. A reunião foi presidida por
8 Glória Satoko Konno e secretariada por Antonio Gilmar Giral dini. Com a palavra o Sr.
9 Gilmar apresentou ao Sr. Marcos da Risk Office algumas pendências relativas aos
10 serviços prestados: **apresentação do quadro de Investimentos e enquadramentos**
11 **com seus respectivos benchmark, apresentação e entrega do Estudo Determinístico**
12 **da ALM.** O Sr. Marcos informou que a inserção do benchmark será regularizado a
13 partir do mês de setembro de 2014 e apresentou o quadro de agosto/2014, já com o
14 benchmark. Em relação ao ALM, apresentou uma prévio do estudo, porém, salientou
15 que o Sr. Ronaldo de Oliveira, Diretor Executivo da Risk Office, marcará uma reunião
16 para apresentação formal, ainda no mês de outubro de 2014, ocasião que fará a
17 entrega oficial do documento. Em seguida o Sr. Marcos comenta a respeito do
18 formulário de Avaliação e Decisão de Investimentos que está sendo criado e instituído
19 pelo SBCPREV, deve ser mais abrangente nos casos de Fundos Estruturados (FIP e FII)
20 além dos FIDC, por serem mais específicos e menos líquidos que os demais Fundos de
21 Renda Fixa e Variável. A Sra. Glória solicita então que a Risk passe a apresentar sua
22 visão do Cenário Econômico e suas possíveis influências sobre os investimentos do
23 Instituto. O Sr. Marcos salienta a enorme volatilidade presente nos mercados de Renda
24 Fixa e Variável, altamente influenciados pelas especulações do mercado em relação ao
25 desenrolar das pesquisas eleitorais. Também existe influência do mercado externo,
26 principalmente em relação aos EEUU e sua possível elevação das taxas de juros, e, por
27 fim em relação ao mercado interno e as possíveis alterações nos rumos da economia,
28 taxa de juros, inflação, crescimento econômico, etc., que também deverão sofrer
29 oscilações em relação ao futuro governante e sua equipe econômica. Quanto aos
30 investimentos mostrou o Quadro de Investimentos do SBCPREV até agosto/2014, onde
31 fica evidenciado a excelente performance de rentabilidade, tendo atingido 14,48%,
32 ante uma meta atuarial de 8,06% até agosto. Salienta, que todos se encontram
33 enquadrados perante a Política de Investimentos e a Resol CMN 3.922/2010. Comenta,
34 entretanto, que setembro foi uma catástrofe em termos de renda variável com o
35 IBOVESPA batendo -11,70% no mês e os IMA-B com -3,53%. Assim na análise da RISK
36 OFFICE a enorme volatilidade tanto em renda Fixa como Variável no médio prazo
37 indica que não devemos tomar nenhuma decisão de alteração na carteira, evitando-se
38 assim, possíveis realizações de prejuízo nas realocações, porque tanto as alterações
39 nas curvas de juros como a volatilidade no Ibovespa, em algum momento voltará a
40 convergir para níveis mais racionais. A Sra. Tatiana faz comentário a respeito da
41 “loucura” que é o entendimento desses indicadores de taxa de juros e bolsa e que
42 existe muita especulação no mercado. Por fim questionado pelo Sr. Gilmar a respeito
43 do direcionamento dos novos recursos entrantes, o Sr. Marcos sugere que
44 mantenhamos em fundos mais defensivos (DI, IMA-B5), até que passe esse período



1

45 de muita volatilidade nos mercados nacional e internacional. Nesse momento em
46 discussão entre os membros do Comitê de Investimentos presentes, decidiu-se por
47 continuar a investir os novos recursos na forma aprovada na última reunião do Comitê
48 (IMA-B5 e DI), até que posterior decisão.

49 A reunião foi dada por encerrada às doze horas e trinta minutos com a proposta de
50 que a agenda da próxima reunião seria enviada por e-mail aos membros do Comitê.

51
52 São Bernardo do Campo, 03 de outubro de 2014.

53
54
55 
56 Glória Satoko Konno

57
58 
59
60 Tatiana Moncayo Martins Rebucci

61
62
63 
64 Antonio Gilmar Giral dini

 
2